AS Consulting Group Miembro SMS Latinoamérica

INTELIGENCIA FINANCIERA PARA EMPRESAS

CP. JAVIER ARREGUIN RUIZ
CPF. LUIS JAVIER ARREGUIN SANCHEZ

ascg.mx

Copyright © 2020 por LCPF. Luis Javier Arreguin Sánchez y CP. Javier Arreguin Ruiz

Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta publicación puede ser reproducida, almacenada o transmitida de ninguna forma o por ningún medio, electrónico, mecánico, fotocopiado, grabado, escaneado o de otro modo sin el permiso por escrito del editor. Es ilegal copiar este libro, publicarlo en un sitio web o distribuirlo por cualquier otro medio sin permiso.
AS Consulting Group no es responsable de la persistencia o precisión de las URL de sitios web de Internet externos o de terceros a los que se hace referencia en esta publicación y no garantiza que ningún contenido de dichos sitios web seguirá siendo exacto o apropiado.

Las designaciones utilizadas por las empresas para distinguir sus productos a menudo se reclaman como marcas comerciales. Todos los nombres de marcas y productos utilizados en este libro son nombres comerciales, marcas de servicio, marcas comerciales y marcas comerciales registradas de sus respectivos propietarios. Los editores y el libro no están asociados con ningún producto o proveedor mencionado en este libro. Ninguna de las compañías a las que se hace referencia en el libro lo ha respaldado.

En memoria del Sr. Benito Arreguin López, quien fue un ejemplo de Trabajo, Bondad, Proactividad y de Inventiva para la solución de los problemas que se nos presentaban día con día. Compañero de mil batallas, mi Padre.

A Luis Javier Arreguin Sánchez, quién diario me sorprende con su capacidad de enfrentar la vida, la calidad humana adquirida, el profesionalismo que siempre demuestra y sobre todo que Dios vive y reina en su corazón guiándolo en todos los actos de su vida. Gracias, un orgullo que seas mi Hijo.

Javier Arreguin Ruiz.

Prólogo

La inteligencia humana puede evolucionar dependiendo de la maduración neurológica y la estimulación ambiental. No se considera una capacidad inmutable y rígida, sino todo lo contrario. Es una cualidad compuesta por un conjunto de factores dinámicos, en constante expansión. Se podría asegurar que la inteligencia es como un músculo que dependerá de la estimulación para su correcto desarrollo; si su funcionamiento llegara a ser débil, no es por su deficiente estructura, sino por su falta de estimulación. De igual modo, la inteligencia financiera es una cualidad dinámica que favorece el crecimiento empresarial.

No obstante, a lo largo de estos treinta años de práctica independiente de la Contaduría Pública y como consultor en las áreas de administración, fiscal y financiera, nos hemos dado cuenta de que la inteligencia financiera para las Mipymes y para los nuevos emprendimientos suele ser muy deficiente, limitada, parcial o nula. Un ejemplo muy cotidiano es la preocupación fiscal referente a pagar menor cantidad de contribuciones, que pone a la empresa en aprietos de índole financiero cuando se pretende conseguir financiamiento para promover el crecimiento, debido a que la empresa se maneja en una posición de pérdidas o utilidades fiscales magras, con las consecuencias de limitar el futuro de la empresa.

Otro ejemplo es creer que establecer políticas de grandes empresas e invertir en sistemas sofisticados para generar información, será la respuesta para tener un equilibrio financiero. O pensar que el hecho de aplicar fórmulas de análisis financiero sobre información no confiable les proporcionará una radiografía de su empresa.

De allí la necesidad de conocer el concepto de Inteligencia financiera, su aplicación y cómo esta se enlazará con nuestros objetivos empresariales.

Bajo este contexto, ya sea para una micro, pequeña o mediana empresa debemos respetar una serie de principios:

1. Antes que la ilusión de negocio o empresa, es necesario contar con un Plan de Negocio, que permita conocer sobre bases reales si la empresa puede prosperar y cuenta con alguna ventaja o posición competitiva.
2. Tener el capital de negocio suficiente en concordancia con el plan de negocio y las desviaciones que se puedan presentar.
3. La planeación estratégica es y deberá ser la base sobre la cual, la empresa lleve a cabo sus objetivos.
4. Organizarse por procesos centrándose en el cliente y tratarlos con la máxima fluidez para cubrir sus necesidades en tiempo y forma.
5. Fijar controles administrativos que permitan conocer de inmediato las desviaciones de los objetivos de la empresa.
6. Adoptar el uso de la Tecnología como una forma de vida organizacional.
7. Estar atentos a la información financiera y darle la importancia debida al estado de situación financiera (antes Balance General) y no solo al de resultados.
8. Fomentar la innovación como parte de la cotidianidad de la empresa.
9. Tener siempre presente que los costos son variables y llevan la carga de la inflación. Estar al tanto de los valores de reposición en los activos y en lo que producimos, para evitar pérdidas por manejar costos estancados o basándonos en el pasado.
10. Tener identificadas las actividades que producen utilidades y cuáles son las que representan un costo.
11. El departamento de cobranza requerirá una supervisión aparte y se deben tomar las medidas respectivas de suspender servicios o surtido de productos debido a los atrasos en pagos. Es muy común pensar que seguir surtiendo es sinónimo de bonanza, pero la recuperación es lo que nos debe indicar nuestra situación real de ventas.

12. Debemos establecer comisiones una vez cobrada la venta y procurar que quien la reciba de seguimiento a la venta.
13. Contar con una planeación fiscal que promueva pagar lo justo en tiempo y forma.
14. Contar con seguros de bienes que estén en riesgo.
15. Asegurar los hombres clave para el desempeño de las labores que ofrecen ventajas competitivas.
16. La empresa, antes que los socios, debe contar con utilidades y debe subsistir.
17. No caer en el error de pensar que las ventajas competitivas son eternas.

Estos son algunos de los principios sobre los que debemos tomar conciencia y fijar nuestra inteligencia financiera para la subsistencia y crecimiento empresarial, que se convierta en un estilo de vida de nuestra organización y con ello contribuir al crecimiento personal y profesional de todos los que integramos una empresa o negocio.

Contenido

Prólogo

CAPÍTULO I: Inteligencia financiera para empresas

Inteligencia Financiera

Nacimiento de la inteligencia financiera

La inteligencia financiera y su aplicabilidad

Ventajas de aplicar la inteligencia financiera

Referencias sobre el capítulo i

La Inteligencia Financiera y la tecnología

Cómo aplica su uso

El riesgo de la evolución empresarial

Cómo se relaciona la tecnología, con la inteligencia financiera de las empresas

Beneficios de la inteligencia financiera digital

La planificación y diseño del sistema financiero a futuro

Diagnosticando tu realidad financiera

Fases del diagnóstico financiero

1. Identificación de la empresa
2. Seleccione variables
3. Selección de la información
4. Evaluación de la información
5. Desarrollo de la información
6. Aplicación de técnicas
7. Interpretación de los resultados
8. Presentación del informe

Indicadores financieros de la empresa

1. Indicador de actividad

2. Liquidez y solvencia
3. Capacidad de endeudamiento
4. Rentabilidad
Errores empresariales que impiden tu crecimiento financiero
1. Falta de orientación estratégica
2. “Crecimiento” o expansión inoportuna
3. Mala gestión de la innovación
4. Mala gestión del recurso humano
Métodos directos y Técnicas de Inteligencia Financiera que permiten valorar la gestión empresarial
Referencias del capítulo i
CAPÍTULO II: Consolidación y análisis de estados contables
¿Qué es y para qué sirve?
¿Y si no se consolida?
Tipos de consolidación
Mercantil
Fiscal
Contable
Existen 3 métodos de consolidación contable
Requisitos para la consolidación
Etapas para consolidar
Analizar los estados contables
¿Cuál es el objetivo del análisis?
Objetivos específicos
Análisis de la financiación de la empresa
¿Qué problemas se detectan?
Fuentes de información
Procesos

¿A quién se dirige los análisis?
Los fines de la empresa y la valoración
¿Qué se entiende por empresa?
Componentes de una empresa
Los fines empresariales
El valor de la empresa
Valoración
¿Algún motivo para valorar la empresa?
Técnicas de valoración
Utilidad del informe de valoración
Referencias del capítulo ii
CAPÍTULO III: La captación de la actividad empresarial
Funcionalidad y proceso inicial
Principio de la dualidad
Debe y haber
Si es una compra
Si se trata de un pago de deuda (cancelación)
Estructura contable
Cuantificación
Representación de las técnicas contables
Comunicación y presentación del informe final
Referencias del capítulo iii
CAPÍTULO IV: Los estados contables
¿Qué son?
¿Bajo qué normas se elaboran?
Normas internacionales de contabilidad
Normativas internacionales de información financiera:
¿Cómo se clasifican los estados contables?

Según la importancia del informe:
Atendiendo a la Información que Presentan
Atendiendo a La Fecha o Período a que se refieren:
Atendiendo al Grado de Información que Proporcionan:
Atendiendo a la Forma de Presentación:
Características de los estados contables
Referencias el capítulo iv
CAPÍTULO V: Análisis patrimonial
El patrimonio
¿Qué se entiende por análisis patrimonial?
Finalidad
Estructura del patrimonio
Estructura del Activo
Estructura del pasivo
Financiación de la empresa
Equilibrio entre capitales
Apalancamiento
Ratios para la capitalización y endeudamiento
Análisis discriminante
Capital de trabajo
Autofinanciación
Beneficios, el análisis patrimonial ayuda a determinar:
Referencias sobre el capítulo v
CAPÍTULO VI: Análisis y evaluación de balances
Conformación del balance
Activo
Pasivo
Patrimonio neto

Tipos de balances
Fechas idóneas para presentar los balances
Usuarios de la información de los balances
Referencias sobre el capítulo vi
Análisis del balance de situación
Relevancia del balance de situación
El balance en dos columnas
El activo en el balance
Los inmovilizados
Activo circulante
Los pasivos en el balance de situación
Comenzando por los fondos propios
Acreedores a largo plazo
Acreedores a corto plazo
Esquemas
Referencias sobre el capítulo vi
CAPÍTULO VII: Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias
Principios
Estructura de la cuenta de resultados.
3 aspectos significativos
Costes
¿Qué otro aporte se encuentra en la cuenta de pérdidas y ganancias?
Formatos
Formato 1.
Formato 2.
Referencias sobre el capítulo vii

CAPÍTULO VIII: El análisis de la rentabilidad y solvencia de la empresa
Análisis según su tipo
Rentabilidad económica
Ratios financieros de la RE
Margen de beneficios (RV-Rentabilidad de ventas)
Estrategias de gestión empresarial para la RE
Pirámide de Dupont
Rentabilidad financiera
¿Cómo calcular la RF?
Maximización de la RF
Vinculación
Solvencia
Referencias sobre el capítulo viii
CAPÍTULO IX: Análisis del fondo de maniobra
¿Cómo interpretarlo?
Técnicas de cálculo
Equilibrio adecuado
Mejorar nunca está demás
Referencias sobre el capítulo ix
CAPÍTULO X: Análisis con datos sectoriales
Principios de evaluación
Las 5 fuerzas de Porter
¿Se necesita aplicar ratios?
Todo análisis tiene límites.
Referencias sobre el capítulo x
CAPÍTULO XI: Análisis de estados financieros consolidados
¿La empresa una sociedad?

- Todo tiene su origen
- Algunos detonantes que impulsan a las empresas
- Objetivos principales.
- ¿Qué se necesita para consolidar?
- A veces es mejor no consolidar
- Fases
  - Fase de agregación
  - Proceso de eliminaciones y ajustes
  - Elaboración formal de las Cuentas Anuales Consolidadas
- Referencias sobre el capítulo xi

CAPÍTULO XII: Banca y mercados financieros

- Sistemas financieros en perspectiva.
- Liquidez, rendimiento y riesgo de los instrumentos financieros.
  - Liquidez.
  - Rendimiento
  - Riesgo
- Eurosistema
- El Sistema Europeo de Bancos Centrales
  - Estructura Española
  - Operaciones de activo y pasivo
  - Se clasifican según los diferentes criterios:
  - Operaciones de pasivo
  - Fondos de inversión
  - Riesgos
  - Tipos de Fondos
  - Préstamos hipotecarios
  - Gastos de la hipoteca
  - El mercado de divisas y los euromercados

Introducción a la bolsa y otros mercados financieros
Mercados financieros
La política monetaria europea
Estrategia de política monetaria
Instrumentos de política monetaria
Referencias sobre el capítulo xii
Enlaces de interés
Conclusiones finales

CAPÍTULO I: INTELIGENCIA FINANCIERA PARA EMPRESAS

La palabra inteligencia se origina del latín *intelligentia* o *intellēctus,* proveniente del verbo *intellegere*, el cual está compuesto por los términos: *inter* (entre) y *legere* (leer, escoger) y desde el punto de vista etimológico, se refiere a quién puede comprender/percibir y sabe elegir.

La inteligencia se define como la capacidad o facultad mental para razonar, comprender, aprender y resolver problemas. Es decir, percibir o inferir cualquier tipo de información para incrementar la capacidad de análisis y conocimientos que serán aplicados para la resolución y adaptación dentro del ambiente donde se desarrolla la vida humana. Tradicionalmente, la inteligencia es medida a través del Cociente Intelectual, que es la relación entre la inteligencia cronológica y la evaluada a través de un test de inteligencia.

INTELIGENCIA FINANCIERA

La inteligencia financiera no es el conocimiento que se tenga sobre temas financieros y económicos, realmente esta se puede definir como *el conjunto de capacidades intelectuales para desenvolverse exitosamente en temas financieros, resolviendo y evitando problemas en dicho ambiente.*

La psicología del individuo influye en gran medida en la inteligencia financiera, por ello esta se ve influenciada directamente por la inteligencia intrapersonal/emocional y guarda gran relación con la inteligencia lógico-matemática. Con la inteligencia financiera se puede alcanzar la estabilidad o mejor aún el crecimiento económico personal/familiar y es evaluada a través del IQ Financiero.

La inteligencia financiera es sinónimo de optimizar y rentabilizar el capital, encontrar nuevas fuentes de ingresos, lograr egresos menores a los ingresos, conseguir nuevas fuentes de ingresos, saber invertir y emprender negocios, planificar un futuro financiero y por supuesto asegurar una vida financiera para el futuro.

Para desarrollar la inteligencia financiera se requiere tener autoconocimiento psicológico y emocional, capacidad de análisis, aprendizaje, valentía para afrontar nuevos retos, experiencia, entre otros. No existe una carrera universitaria suficiente para aprender Inteligencia Financiera. Para ello se deben consultar libros, cursos, talleres, experimentar, relacionarse con personas líderes, emprendedoras y exitosas económicamente.

Además, la inteligencia financiera en personas y empresas tiene un impacto social. De acuerdo con la publicación de *Organisation for Economic Cooperation and Development*- OECD,2005, la inteligencia financiera se trata de la puesta en práctica de estrategias que no solo vienen a beneficiar a quien toma las decisiones, sino que *también tienen un impacto positivo en el país en el que este individuo reside*, ya que puede representar el desarrollo del sistema financiero de esa nación.

La inteligencia financiera es un tema sobre el que se ha debatido mucho en la actualidad. Y si bien hasta el momento no se puede decir que se trate de una ciencia aplicable como la ingeniería, muchos autores y colaboradores consideran que es un tema sobre el que se deba hablar a todas las personas, y que específicamente debe incluirse dentro de la estructura curricular de la educación a nivel mundial.

NACIMIENTO DE LA INTELIGENCIA FINANCIERA

La inteligencia financiera como un concepto oficial nació en 1988, cuando fue mencionada por primera vez en la Convención de las Naciones de Viena[1]. En ese momento quedó definida como la capacidad de las personas para administrar sus finanzas personales, concepto que se mantiene, pero que se ha ido enriqueciendo.
Durante la Convención de las Naciones de Viena (1988) la discusión se centró en el tráfico de sustancias estupefacientes, documento que hoy sigue teniendo vigencia en la persecución de bienes (o activos) provenientes de actividades ilícitas. En este caso, se hacía alusión a la posibilidad de que las personas pudieran alcanzar metas económicas por medio de los conocimientos que tenían sobre el tema, y con base en la toma de decisiones.

En ese año, los analistas fijaban a la Inteligencia financiera como el arte de analizar la obtención y divulgación de información financiera, administrativa y legal con el objetivo de encontrar bienes, personas y/o actividades conexas, con posibles actividades ilícitas.

De acuerdo con Luis Eduardo Daza Giraldo, profesor de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Pontificia Universidad Javeriana de Colombia, la inteligencia financiera surge como un modelo que busca desarrollarse desde lo privado a lo público. Es decir, llega como una forma para que las personas o empresas puedan prevenir o evitar que sus inversiones pasen de ser privadas, a convertirse en actividades que queden expuestas ante el dominio público, pudiendo ser incluso cuestionadas como negocios fraudulentos.

Inicialmente la Inteligencia financiera se limitaba únicamente a las decisiones que se tomaban de forma preventiva, para que las actividades económicas llevadas a cabo por una persona u empresa, quedasen siempre cubiertas por el fino velo de las actividades privadas.

Sin embargo, los buenos frutos que ha brindado la inteligencia financiera han llevado su estudio más allá, haciendo que cada día más personas estén dispuestas a aprender a tomar decisiones inteligentes que les permitan adquirir un mayor capital financiero, lo que se traduce como una mejoría en el nivel de vida.

LA INTELIGENCIA FINANCIERA Y SU APLICABILIDAD

Mucho se ha hablado y escrito sobre la inteligencia Financiera. Desde libros que prometen convertirnos en una persona multimillonaria solo con el poder de la mente y las afirmaciones, hasta simples consejos que pueden aplicarse en el día a día para hacer que nuestro dinero rinda más.

Pero entre tanta información, ¿qué tanto puede ayudarnos la inteligencia financiera para hacer crecer nuestro capital y mejorar nuestra calidad de vida?

La contextualización de la inteligencia en el sector financiero comprende por lo menos tres aspectos fundamentales, que fueron definidos por Kim, Garman, & Sorhaindo, 2003 como:

1. Las características de cada persona.

2. La forma en la que administra sus recursos.

3. La forma en que reacciona a los sucesos financieros estresantes.

Con respecto a las características individuales de cada persona, hay que resaltar que están sujetas a su vez a aspectos sociales, el lugar en el que crecen y se desenvuelven, su ambición, sus capacidades y aptitudes.

Vale resaltara que la educación debería incluir la adquisición de competencias en el ámbito financiero, para que el momento de la toma de decisiones sea más fácil y sobre todo acertado. Que, además, se tomen en cuenta factores macro y microeconómicos, sociales, culturales e incluso geopolíticos (Sánchez Parrales, Suriana Sánchez y Bonilla Freire, 2016).

En este sentido, tanto el Foro Mundial de Educación (2000), como la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (Unesco) ven como necesario la inclusión de la

educación financiera en el programa de estudio de las escuelas, a fin de conseguir una cultura de ahorro e inversión que permita alcanzar el éxito económico y sustentable de los pueblos.

Ventajas de aplicar la inteligencia financiera

La inteligencia financiera es importante no solo desde el punto en el que ayuda a tomar decisiones que permitirán el crecimiento de un capital determinado, sino que además se presenta como una destreza para la resolución de problemas financieros que puedan presentarse a una persona o empresa.

En tal sentido, se trata de un concepto que es cada día más aceptado, y perseguido por empresarios e independientes.

En lo que respecta a dueños de grandes corporaciones, en la actualidad buscan personas que cuenten con inteligencia financiera para incorporarlos en los puestos claves de sus organizaciones.

En el caso de las Pymes, se es evidente que las que tienen mayores oportunidades de expansión y crecimiento son aquellas cuyos CEOs están preparados y tienen mayor inteligencia financiera.

Al aplicar la inteligencia financiera en las empresas, es posible tener mayor control sobre la economía global, un mayor retorno de la inversión, y también es factible identificar los puntos débiles de las inversiones y corregirlos a tiempo.

Otra de las ventajas al aplicar la inteligencia financiera, se refiere a la optimización del capital, la cual se obtiene al contar con herramientas financieras que sirvan para maximizar los recursos actuales.

Además, la inteligencia financiera ayuda a leer e interpretar estados financieros, lo que a su vez podrá brindar una visión más amplia sobre la realidad de una empresa o un mercado y teniendo en cuenta este conocimiento, es posible tomar mejores decisiones.

Referencias sobre el capítulo I

1. Borghino, Mario. El arte de hacer dinero. [En línea], disponible en: http://bvc.cea-atitlan.org.gt/359/1/057-El%20arte%20de%20hacer%20dinero%20-%20Mario%20Borghino.pdf
2. Cabrera, Mariano. [En línea], disponible en: https://www.marianocabrera.com/inteligencia-financiera/
3. Canaviri, Callisaya; Michel, Rolando; Rodríguez, Huanca. Educación de la inteligencia financiera para mejorar la administración económica personal [En línea], disponible en: https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/18000
4. Concepto.de. [En línea], disponible en: https://concepto.de/finanzas/
5. Convención de las Naciones de Viena (1988) [En línea], disponible en: https://www.incb.org/incb/es/precursors/1988-convention.html#:~:text=Convención%20de%20las%20Naciones%20Unidas,la%20desviación%20de%20precursores%20químicos%20.
6. Definicion.de. [En línea], disponible en: https://definicion.de/inteligencia/
7. Economipedia. Finanzas. [En línea], disponible en: https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html
8. Educación para todos: La Teoría de las Inteligencias Múltiples de Gardner.(1983) [En línea], disponible en: https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4531340.pdf
9. Educaweb. Tipos de inteligencia. ¿Por qué no todos somos iguales? [En línea], disponible en: https://www.educaweb.com/noticia/2018/12/04/tipos-inteligencia-no-somos-todos-iguales-18628/
10. Educoway. Tipos de inteligencia en humanos. [En línea], disponible en: https://educoway.com/tipos-de-inteligencia
11. Foro Mundial de Educación (2000). [En línea], disponible en: http://iin.oea.org/Cursos_a_distancia/Lectura%2017_disc.Dak

ar.pdf
12. Gracia, Daniela. ¿Cuáles son los tipos de finanzas? [En línea], disponible en: https://www.rankia.co/blog/cuentas-bancarias-corrientes-ahorro-nomina/4200097-cuales-son-tipos-finanzas
13. Kiyosaki, Robert. Despierta el genio financiero de tus hijos. Editorial Aguilar
14. Kiyosaki, Robert. Incremento de IQ Financiero. Editorial Aguilar
15. La importancia de los recursos financieros personales y su relación con la inteligencia financiera: revisión documental. . [En línea], disponible en: https://www.redalyc.org/jatsRepo/1942/194258529015/html/index.html
16. Organisation for Economic Cooperation and Development - OECD,2005 [En línea], disponible en: https://www.oecd-ilibrary.org/search?value1=Organisation+for+Economic+Cooperation+and+Development+&option1=quicksearch&facetOptions=51&facetNames=pub_igoId_facet&operator51=AND&option51=pub_igoId_facet&value51=%27igo%2Foecd%27&publisherId=%2Fcontent%2Figo%2Foecd&searchType=quick
17. Significados.com. [En línea], disponible en: https://www.significados.com/inteligencia/

La Inteligencia Financiera y la tecnología

El mundo ha evolucionado. No solo en el marco financiero, sino también en el tecnológico. El uso de internet, una red que sirve para conectar al mundo de forma rápida y efectiva era impensable hace solo un par de décadas. Mas, en la actualidad, cualquiera puede conectarse por medio de su Smartphone o algún otro dispositivo inteligente.

Si antes de 1990 era increíble que una información determinada pudiera llegar a cualquier parte del mundo de forma inmediata, hoy lo que resulta impensable es que una persona no cuente con un medio para conectarse a internet.

La tecnología llegó para quedarse, y definitivamente su aplicación puede ayudar en todos los campos de la humanidad y la inteligencia financiera no escapa de esa realidad.

El uso de la tecnología y la inteligencia financiera convergen, y es que, por medio de la primera, se pueden llegar a optimizar los recursos con los que cuenta una persona o empresa, logrando conseguir mayor rentabilidad en un determinado campo o negocio.

La tecnología puede ayudar a diseñar e implementar estrategias financieras favorables para la adquisición de mayores recursos e igualmente permite gestionar los recursos de manera efectiva y óptima.

El manejo de nuevas tecnologías puede permitir el crecimiento del capital, generando una mayor riqueza y que sea sostenida en el tiempo.

CÓMO APLICA SU USO

Todo ser humano tiene la capacidad innata de desarrollar procesos cognitivos de alto rendimiento, entre ellos está la inteligencia financiera que, como ya hemos visto, no es más que la habilidad intelectual aplicada para gestionar y controlar las finanzas tanto personales como empresariales de manera razonable y coherente.

Además, permite evaluar situaciones económicas de riesgo al momento de posibles inversiones, examinando minuciosamente los porcentajes de beneficios que pueda ofrecer, y si estos son convenientes para lograr alcanzar el equilibrio exitoso en el aspecto económico.

También contribuye a mitigar transacciones sospechosas que pongan en peligro el dinero de la empresa.

Ahora bien, para nadie es un secreto que la administración de dinero es una tarea muy compleja, que trasciende sumas básicas de cifras cortas y que para lograrlo, es necesario aplicar herramientas digitales. Esto nos lleva a formular una interrogante ¿qué papel juega la tecnología en el desarrollo intelectual del hombre para el manejo de finanzas empresariales?

En plena era automatizada el uso de herramientas y programas digitales se ha convertido en una necesidad. Ddesde los emprendimientos hasta las grandes industrias mundiales requieren software y equipos capacitados para gestionar sus estados financieros. Aún, cuando estas posean capital humano especializado en áreas contables, con un desarrollo intelectual en finanzas o experiencia comprobada, todos utilizarán la tecnología como base para realizar innumerables procedimientos.

El riesgo de la evolución empresarial

La globalización no solo propicia el crecimiento empresarial y tecnológico, sino que da paso a un continuo crecimiento económico, lo que despierta el interés de organizaciones tanto lícitas como fraudulentas.

Y es allí donde comienza a tener relevancia el uso combinado de la tecnología con la inteligencia financiera. El conocimiento que esta aporta al analizar los estados financieros de las empresas, permite indagar procesos sospechosos que alerten sobre posibles crímenes en potencial desarrollo relacionados con el manejo, transacción o blanqueamiento de dinero.

Muchos de ellos no se pueden detectar con facilidad mediante evaluaciones generales de las finanzas debido a la gran cantidad de datos que se manejan en un sistema comercial, por lo que es necesario crear, aplicar y desarrollar unidades de inteligencia financiera digital.

A nivel mundial son diversos los hardwares y softwares que se utilizan para dichas investigaciones, facilitando la toma de decisiones adecuadas con respecto a los factores económicos y de valor que conformen la empresa y que le permitan su supervivencia.

Es imperante y obligatorio aplicar herramientas y métodos de inteligencia artificial que sirvan como soporte a los procesos y análisis complejos de los estados financieros, que además les permitan afrontar retos que se presenten, derivados de un mercado bastante competitivo y globalizado.

La evolución de una compañía es el resultado de trabajo constante, evaluaciones detalladas y mucho esfuerzo. Ciertamente trae consigo innumerables beneficios pero también arrastra determinados riesgos financieros, que solo se podrán superar con un trabajo en conjunto de inteligencia, estrategias y tecnología.

CÓMO SE RELACIONA LA TECNOLOGÍA, CON LA INTELIGENCIA FINANCIERA DE LAS EMPRESAS

Las TI o tecnologías de información tienen una fuerte influencia en cada actividad cotidiana del ser humano, y ni hablar del mundo comercial, prácticamente es el personaje principal que ejecuta funciones múltiples para la empresa que va desde el sector productivo, el marketing hasta convertirse en la base para el desarrollo de los procesos contables y la protección financiera.

Su lugar en el proceso financiero empresarial es extenso, comenzando por el uso de las herramientas (presentes en los diversos hardwares y softwares) que permiten recolectar datos y cifras del aspecto económico, almacenarlos y procesarlos mediante programas especializados. Lo que facilita el acceso a dicha base de datos e información de resultados al personal interesado, para analizar los márgenes de beneficios, errores o fallas que puedan existir en los estados contables.

Pero no es solo se trata de evaluar resultados, los programas digitales ayudan a interpretar dichos resultados, compararlos y reorganizarlos en cuestiones de segundos. Esta inteligencia artificial financiera es vital para la toma de decisiones, adquisición oportuna y confiable de información sobre la situación de la empresa desde distintos alcances, tales como:

- **El nivel operativo**, el cual se utiliza para la toma de decisiones cotidianas en relación con las transacciones realizadas en la actividad operativa de la compañía.
- **El nivel táctico** aporta información para los análisis mensuales de revisiones preventivas y de seguimiento que se les hacen a los estados financieros de la empresa y su situación económica.
- Por su parte, **el nivel estratégico**, aporta los resultados finales que influyen directamente en los procesos de mayor impacto financiero de la compañía, lo que permite crear o

mejorar aquellas estrategias que aplica la compañía para su gestión eficiente en varias áreas.

Beneficios de la inteligencia financiera digital

En palabras simples, la inteligencia financiera gestiona el dinero con el objetivo de producir más dinero y de evitar su pérdida mediante una administración combinada, donde se desarrollen técnicas y habilidades de manejo contable, de inversión, hábitos y leyes que permitan enfrentar desafíos económicos.

Son extensos los beneficios de aplicar un control digital de conocimiento financiero en las empresas, ya que permiten:

- Principalmente incrementar la eficiencia de recolección de datos, de una manera más práctica que genere información de valor centralizada en una plataforma específica y de fácil acceso.
- Analizar y conocer de forma minuciosa el sistema financiero de la compañía.
- Ofrece la oportunidad de detectar fuentes de ingresos o futuros negocios que generen grandes beneficios a la empresa. Así como también detectar flujos inadecuados y transacciones que comprometan los procesos lícitos financiero de la compañía.
- Establecer un control de cada área funcional de la compañía, gracias a tableros de datos digitales esta información puede presentarse de forma rápida y concisa.

La planificación y diseño del sistema financiero a futuro

La tecnología también incide en la interpretación del panorama general de la empresa, es decir, el análisis detallado de los estados financieros y la situación económica de la compañía, dando indicios de los factores que necesitan atención.

Las máquinas aportan la ayuda necesaria para procesar datos en tiempo récord, permitiendo acelerar procesos complejos.

Al usar y aplicar adecuadamente las herramientas tecnologías y la inteligencia financiera en cualquier negocio, este tendrá una relevancia ante la competencia. Marcando la diferencia por ser una empresa exitosa desde todos los aspectos que la conforman. Ya que una gestión adecuada garantiza el funcionamiento eficiente y constante de cualquier elemento operante que pertenezca a un sistema en constante movimiento y cambios.

En la actualidad la creación de programas digitales dirigidos a la gestión financiera de los procesos contables les permite a las empresas (privadas y públicas) mitigar cualquier falla o problemática económica que pueda surgir. Utilidad que se hace más patente al comprender que el aumento de las cifras financieras (dinero) es un potente imán de intereses ilícitos que pueden utilizar el desarrollo de una compañía para beneficiar delitos a gran escala.

Por ello parte de la gestión de la inteligencia financiera y de la tecnología es mitigar y erradicar este tipo de actividades que se pueden asociar a cualquier proceso empresarial, realizado por determinado personal o socio de la empresa sin consentimiento del directivo.

DIAGNOSTICANDO TU REALIDAD FINANCIERA

La importancia de diagnosticar la realidad financiera propia, radica en realizar un estudio con el que podamos analizar la posición en la que nos encontramos actualmente en lo que respecta a la economía o estado financiero que atravesamos.

Este tipo de análisis o diagnóstico puede enfocarse en un período de tiempo determinado que nos brinde información sobre una inversión específica, o que nos permita tomar decisiones acertadas con el objetivo de conseguir un crecimiento financiero.

Mediante un diagnóstico financiero podremos además revisar algunas operaciones que hayamos ejecutado en el pasado, a fin de aprender de ellas, y sobre todo predecir la situación financiera de una persona o empresa en el futuro.

Oscar León García (2009) definió el diagnóstico financiero como un estudio con base en la información que aporta la contabilidad y toda la demás información disponible, para “tratar de determinar la situación financiera de la empresa o de un área específica de la misma. Aunque la información contenida en los estados financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, no quiere decir que sea concluyente en un estudio de la situación financiera de la empresa. La contabilidad muestra cifras históricas, hechos cumplidos, que no necesariamente determinan lo que sucederá en el futuro. Se hace necesario, por lo tanto, recurrir a otro tipo de información cuantitativa y cualitativa que complemente la contable y permita conocer con precisión la situación del negocio”.

En este sentido se trata de una herramienta segura que deja ver, conocer y evaluar el desempeño del área económica de una empresa o persona, dentro de rango de tiempo o un ejercicio determinado.

Este tipo de informes también pueden servir para ayudar a comparar el desempeño de una empresa con respecto a la

competencia, que se encuentre dentro del mismo ramo y con rasgos o características parecidas. El objetivo de este tipo de comparaciones es el de obtener datos cuantitativos relacionados con la toma de decisiones y los resultados que se obtienen de estas, por medio de la interpretación de datos.

Los aspectos más resaltantes que podrán evaluarse gracias a un diagnóstico financiero son la liquidez económica con la que cuenta el sujeto o empresa, la capacidad de endeudamiento que tiene, la solvencia, la rentabilidad y el rendimiento de sus inversiones, y el proceso de toma de decisiones.

Los diagnósticos financieros son estudios de análisis, que según Hurtado (2007) se presentan con un diseño documental, con ello se pretende realizar una gestión administrativa y financiera eficiente, es un sistema que ayuda a detectar posibles fallas y corregirlas oportunamente.

FASES DEL DIAGNÓSTICO FINANCIERO

Para llevar a cabo un diagnóstico financiero de la realidad de tu empresa debes cumplir con una serie de pasos, que podrían resultar un poco complejos, por lo que trataremos de explicarlos en términos simples, de forma que puedas aplicarlos y desarrollarlos de acuerdo a tus necesidades.

Deber tener en cuenta una serie de variables y posibles inconvenientes que se pueden llegar a presentar mientras se desarrolla el proceso de diagnóstico, para evitar complicaciones, expertos en el área recomiendan instaurar y asentar un orden de cómo se llevará a cabo el proceso, al igual que se debe presentar un informe bien expresado y consecuente con las características únicas de nuestra empresa.

Ana Gil Álvarez (2004) define en su obra Introducción al Análisis Financiero que "dentro del proceso de análisis podemos diferenciar fases o etapas que facilitan el desarrollo del objeto de evaluación". Estas fases quedan presentadas como:

1. ***Identificación de la empresa***

Es el primer paso que se debe llevar a cabo para poder preparar un diagnóstico financiero. En este punto se debe recolectar toda la información pertinente, las actividades que se realizan, la geografía en la que la empresa tiene alcance, la distribución de los servicios o bienes, antecedentes de la organización, tiempo que lleva conformada, entre otros factores que serán determinados solo por la actividad comercial de la empresa.

2. ***Seleccione variables***

El segundo paso consiste en seleccionar las variables que interfieren en la medición de todos los aspectos de la empresa que se van a evaluar. Las variables deben ser escogidas de manera meticulosa, ya que de ellas dependen en gran medida los resultados que se consigan.

3. ***Selección de la información***

En las etapas iniciales se podrá conseguir información importante, pero esta debe ser filtrada con precaución, ya que no toda será necesaria para conseguir el diagnóstico financiero, por tal motivo deberemos escoger la información pertinente.

Lo que debemos buscar en este punto son todos aquellos datos que nos ayuden a calcular el valor de las variables seleccionadas anteriormente. Un ejemplo de este tipo de datos son los que están relacionados con el mercado, la administración y la contaduría de la empresa.

4. ***Evaluación de la información***

Una vez que se selecciona la información con valor que nos permita llevar a cabo el análisis de las variables, debemos pasar al siguiente paso, en el que se evalúa detalladamente toda la información que se seleccionó anteriormente.

El objetivo de este paso es determinar la validez o la fiabilidad de esa información. Esto lo lograremos por medio de la verificación de los datos, se trata de una auditoría que otorgue valor a los datos seleccionados.

5. ***Desarrollo de la información***

Después de tener los datos contrastados y auditados, debemos proceder a la siguiente fase que corresponde a la transformación de esos datos.

Ese proceso de transformación tiene como principal objetivo el de calcular las variables de manera directa.

6. ***Aplicación de técnicas***

Si cuentas con tus variables calculadas y bien definidas, lo siguiente que debes hacer es aplicar la técnica pertinente que lleve a la consecución de las metas propuestas. Estas metas pueden ser como ya se explicó antes conocer aspectos como la liquidez, la rentabilidad, entre otros.

7. ***Interpretación de los resultados***

Con cada técnica aplicada conseguiremos resultados específicos que deben ser analizados. Estos resultados son los que se necesitan para poder tomar decisiones acertadas, o para conocer la realidad de la empresa que se está evaluando.

8. ***Presentación del informe***

para presentar el informe final se deben hacer las conclusiones con respecto al análisis de los resultados obtenidos previamente.

El informe debe ser preciso y bien detallado. En cuanto los soportes, debe contar con cada uno de los datos obtenidos previamente, antes y después de los análisis y auditorias, así los lectores podrán tener acceso a toda la información y podrán corroborar la información expuesta.

INDICADORES FINANCIEROS DE LA EMPRESA

Hasta este momento hemos mencionado varias veces la importancia de los indicadores que den cuenta de la situación financiera de una empresa, y aunque los hemos mencionado, en este apartado queremos dejarlos claros.

Es importante que conozcas la importancia de estos factores, ya que de ellos sirven de herramienta para conocer la situación financiera, pero también en el análisis, y en la resolución de problemas que se presentan en las empresas de manera imprevisible.

1. ***Indicador de actividad***

Pretenden realizar un análisis sobre el uso de los recursos de la empresa. Esto se logra por medio de inventarios, comparación entre cuentas y balances tanto estáticos como dinámicos.

Lo que este indicador marca es la manera es si la empresa está utilizando de forma óptima[3], además de la relación que hay entre el valor del producto o servicio con los factores de producción que se emplearon para conseguir ese producto.

2. ***Liquidez y solvencia***

Si bien muchos autores presentan ambos conceptos unidos, nosotros nos encargaremos de hacer una diferenciación entre ambos términos[4].

La liquidez se refiere a la forma de mantener el efectivo que requiere la empresa para cubrir gastos contraídos con antelación, como pagos, por ejemplo. Por otra parte, la solvencia se enfoca en cuidar los bienes y recursos que servirán para proteger las deudas por adquirir, estos bienes tienen que ser necesariamente en efectivo.

La liquidez hace referencia a la necesidad de cumplir con las responsabilidades, de manera inmediata, es decir a corto plazo, mientras que tener solvencia se trata de una reserva con la que se

cuenta para saldar compromisos, es decir, que para llegar a estar solvente la empresa debe tener la disposición de liquidar sus pasivos, al tiempo que puede demostrar la capacidad de continuar operando normalmente, sin que se afecten sus finanzas de forma significativa.

3. ***Capacidad de endeudamiento***

Con este indicador se mide la capacidad de participación que puede haber entre la empresa y sus fiadores. Con la capacidad de endeudamiento se busca analizar el posible riesgo que pueda suponer para el dueño de la empresa o para sus socios o financistas.

Para los administradores, la capacidad de endeudamiento es un tema complejo, que se nutre tanto de la situación financiera, como de la rentabilidad o las tasas de interés que maneja.

De acuerdo con Ortiz (2003, p.256) en el caso de los acreedores, estos prefieren que una empresa con la que están relacionados cuente con un nivel de endeudamiento bajo, de esta forma podrán seguir otorgando financiaciones, del mismo modo los fiadores esperan que la empresa logre minimizar todos sus riesgos, de forma que tengan liquidez para solventar deudas, y un alto desempeño en la generación de utilidades, que les mantenga dentro de una buena posición dentro del mercado.

4. ***Rentabilidad***

Se encargan de medir la efectividad que presenta una gestión administrativa determinada dentro de la empresa. Toma en cuenta los conceptos relacionados con los gastos y la transformación de las ventas en utilidades.

La rentabilidad les indicará a los inversores como se está dando la relación entre el retorno de valores de inversión (Ortiz, 2003, p.90). La rentabilidad es el resultado entre las acciones efectuadas por la gerencia, esto con relación a las decisiones de índole financiero, o las referentes a las políticas de la empresa.

ERRORES EMPRESARIALES QUE IMPIDEN TU CRECIMIENTO FINANCIERO

La creación de una empresa siempre representa un riesgo. Aunque se pueden seguir diferentes fórmulas, el éxito no estará nunca garantizado, y esto depende de diferentes factores que le pueden jugar en contra al empresario o emprendedor.

En este apartado hablaremos de los principales errores en los que puede incurrir una empresa, que le lleve a una fase de estancamiento o de poco crecimiento financiero o económico.

La aparición de medianas y pequeñas empresas ha dejado diferentes estudios sobre el crecimiento económico de estas empresas, por lo que en la actualidad podremos tener una valoración de los principales factores que pueden afectar el desarrollo de la economía.

1. ***Falta de orientación estratégica***

Un gran porcentaje de empresas que salen al mercado como Pymes no se han tomado el tiempo de diseñar un plan de negocios o un plan estratégico.

Esta falta de planeación, la carencia de una orientación estratégica, obligan al empresario a tomar decisiones poco efectivas para el desarrollo del negocio, haciendo que la misma no obtenga el crecimiento financiero esperado.

La falta de estrategias apropiadas, pueden volcar al empresario a centrarse en el ámbito operacional, como consecuencia sus actividades comerciales suelen tener una expectativa de vida que se desarrolla de corto a mediano plazo. Esto ocurre cuando no hay estrategias adecuadas que lleven a la empresa a consolidar su evolución.

Para Zapata-Cantú, (2004) las experiencias de cada individuo le llevan a construir sus conocimientos, por lo que, al momento de iniciar un negocio si no hay un plan bien establecido, los

empresarios se dejan llevar por la intuición y las experiencias que han vivenciado hasta el momento, haciendo que el crecimiento económico del negocio se estanque, antes de que puedan tomar acciones oportunas.

2. ***"Crecimiento" o expansión inoportuna***

Otro de los errores en los que se incurre cuando no hay un plan de negocios establecido es la expansión a otras ramas sin estar preparado. El empresario o emprendedor busca una expansión del negocio en el momento menos oportuno, muchas veces lo hacen como una forma de paliar los números negativos que se están reflejando.

En este sentido, el crecimiento de una empresa puede verse afectado cuando se evalúan las posibilidades de una empresa en un primer momento de su creación, pero posteriormente son conceptos que no se vuelven a revisar por lo que la empresa va perdiendo el rumbo. Un segundo factor que puede influir de manera negativa en el crecimiento financiero de una empresa está relacionado con las ganas de crecer rápidamente, sin llegar a alcanzar todos los objetivos.

Peter Drucker (1984), ya lo expresaba al asegurar que el crecimiento adelantado es el causante de muchos fracasos empresariales, esta falta de políticas acertadas puede tener como consecuencia que lejos de alcanzar el seguimiento, consigue que la empresa comience a operar bajo perfil.

Entre los rasgos que caracterizan un adelanto en el crecimiento puede incluir contratación de personal o el endeudamiento en infraestructura o equipos que no son requeridos.

3. ***Mala gestión de la innovación***

El desarrollo de bienes y servicios nuevos son un eje fundamental en lo que respecta al crecimiento económico. Vilma Núñez, consultora de marketing, expresa que el análisis de la competencia en el desarrollo de cualquier emprendimiento es importante.

Núñez expresa que se trata de analizar a los competidores, conocer los servicios y productos que ofrecen, pero también hacer un seguimiento a los consumidores de la competencia para saber qué les gustaría cambiar de la marca que siguen.

En ese sentido, al conocer que quiere la gente, se podrá ofrecer un producto, que, aunque ya esté en el mercado, contará con características únicas que terminarán diferenciando tu producto de los otros que están en el mercado.

Desde esta premisa, el no analizar a la competencia, pero tampoco ofrecer un producto nuevo e innovador, se presenta como un factor de riesgo que puede mermar el crecimiento económico de una empresa.

En este punto es conveniente que el mercadeo también juega un papel fundamental en el crecimiento de una empresa. Y al igual que en la innovación, no solo es importante innovar en el producto o servicio que se ofrece, sino también en la manera en la que se vende o comercializa.

4. ***Mala gestión del recurso humano***

El reclutamiento del personal que trabajará en una empresa puede ser otro factor que determinará si la empresa tendrá un buen crecimiento económico o no. Los errores en los que más incurren las nuevas empresas relacionadas con el recurso humano es la contratación de personal que no cumple con el perfil requerido para el cargo.

Las contrataciones suelen realizarse por recomendaciones, en las que no se lleva a cabo una valoración apropiada del perfil según las aptitudes del candidato, por lo que no es capaz de afrontar situaciones que se presentan en el día a día de forma correcta.

MÉTODOS DIRECTOS Y TÉCNICAS DE INTELIGENCIA FINANCIERA QUE PERMITEN VALORAR LA GESTIÓN EMPRESARIAL

La valoración de una empresa es una actividad que puede llevarse a cabo bajo estándares técnicos, obtenidos mediante la preparación y la educación, pero también requiere de experiencia y sentido común, ya que ambos factores ayudarán al empresario a conocer el desempeño de su gestión dentro de la empresa.

Para poder tener una valoración del desempeño empresarial hay una serie de preguntas que se deben contestar, como qué hace la empresa, para quien lo hace, cómo lo hace, se trata de preguntas claves, que, de ser mal contestadas, arrojarán como resultado una valoración poco aceptable.

Uno de los principales métodos que se emplean para valorar una empresa, está centrado en el descuento de flujo de fondos, según Pablo Fernández, profesor de Dirección Financiera, Cátedra PricewaterhouseCoopers de Finanzas Corporativas, IESE, según el autor, la empresa es vista como un generador de fondos, en tal sentido sus acciones y deudas son valorables dentro del renglón de activos financieros.

Para poder realizar una valoración de tu gestión empresarial desde la perspectiva de la inteligencia financiera, hay que tomar en cuenta que existen cuatro técnicas principales, de acuerdo con Robert Kiyosaki[5], uno de los principales precursores de la inteligencia financiera.

Educación financiera: Se refiere a la capacidad de leer y comprender números.

Estrategias de inversión: En este punto se hace referencia a las estrategias por medio de las cuales disponer de una parte del dinero que ganamos nos permitirá crear más dinero.

Oferta y demanda en el mercado: en este punto el autor hace referencia a saber aprovechar los momentos de oferta y demanda para adquirir bienes que posteriormente puedan venderse por encima de su valor, generando una ganancia.

Conocer la ley: si bien ya se dijo que inicialmente el concepto de inteligencia financiera estaba asociado a la manera de incrementar el dinero de manera ilícita, los nuevos conceptos de Inteligencia financiera son lo opuesto. Lo recomendable es conocer la ley que nos rige estemos donde estemos para no incurrir en actividades ilegales.

REFERENCIAS DEL CAPÍTULO I

1. Agandoña, Antonio. *Enseñanza de la ética de la empresa* (1993). [En Línea], disponible en: https://media.iese.edu/research/pdfs/DI-0262.pdf
2. Biondi, Mario. *Estados contables, presentación, interpretación y análisis* (2006)
3. Bray, R. (2002). *Hardship in Australia: An analysis of financial stress indicators in the 1998-99 Australian Bureau of Statistics Household Expenditure Surevey*, Occasional Paper.
4. Cabrera, Mariano. ¿Qué es la inteligencia financiera y cómo utilizarla? (2013). [En Línea]. Disponible en: https://www.marianocabrera.com/inteligencia-financiera/
5. Drucker, Peter. La tentación de ser Dios (1984)
6. Duarte Caseres, Laura. Comportamiento y bienestar financiero como factores competitivos en el personal académico de una institución de Educación Superior (2014). [En Línea], disponible en: http://www.revistascientificas.udg.mx/index.php/MYN/article/view/5275
7. Fowler Newton, Enrique. Análisis de Estados Contables (2016)
8. Barbero, I. M. (2004). Delincuencia económica, blanqueo de capitales e inteligencia financiera. Boletín Económico de ICE, (2808).
9. De la Torre, A. V. (2010). Inteligencia Financiera, Inteligencia para el Éxito (Vol. 1). Universidad del Desarrollo.
10. Escorsa Castells, P., & Pasola, J. V. (2004). Tecnología e innovación en la empresa (Vol. 148). Univ. Politèc. De Catalunya.
11. Fernández Bedoya, A. (2019). Inteligencia artificial en los servicios financieros. Boletín económico/Banco de España [Artículos], n. 2, 2019, 10 p.
12. Fernández, A. (2019). Inteligencia artificial en los servicios financieros. Boletín Económico, 2, 2019.

13. Sosa Sierra, M. D. C. (2011). Inteligencia artificial en la gestión financiera empresarial. Revista científica Pensamiento y gestión, (23).

CAPÍTULO II: CONSOLIDACIÓN Y ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES

¿QUÉ ES Y PARA QUÉ SIRVE?

Se entiende por consolidar el acto de definir una actividad específica, otorgándole firmeza y mayor solidez. Aplicada al área financiera la consolidación de estados contables tiene como objetivo unificar y concretar la situación económica de diversas empresas que conforman una sociedad.

Para establecer una decisión acerca de la situación de una empresa es necesario contar con una información detallada de su actividad. La consolidación y análisis son técnicas contables que permiten el aporte de datos e información para así poder comprender las variables presentes en la situación financiera de cualquier empresa.

Su utilidad a la hora de valorar el estado económico de la empresa, así como el patrimonial y financiero, es requerido en caso de comparaciones entre cada grupo empresarial que conforma la organización. Detallando cuáles elementos se han visto afectados y su repercusión en la rentabilidad monetaria de la o las compañías.

Mario Biondi[1] en el año 2006 al referirse a la consolidación y su importancia en su libro "Estados contables, presentación, interpretación y análisis" señaló que:

> *"al conocer cuál es la posición del conjunto económico que conforma las empresas involucradas en esta combinación, es decir, interesa conocer cuáles son los recursos y derechos que posee el conjunto económico (activo), cuáles son sus obligaciones con terceros (capital ajeno o pasivo) y cuál es el capital propio (patrimonio neto) del grupo*

económico. Cuya finalidad es conocer cuántos ingresos tuvo el conjunto, y qué erogaciones, para determinar por diferencia el resultado que le pertenece.”

Sobre la base de ello, es importante recalcar que todos los estados consolidados deberán mostrar los efectos patrimoniales, financieros y económicos de todas las actividades que conforman tanto la empresa principal como sus dependientes. De manera tal como si las hubiese realizado la empresa principal, con el objetivo de reflejar el control total de dichas operaciones por la empresa principal, es decir, en la consolidación cualquier actividad realizada tanto por los dependientes como la empresa principal serán reflejados como movimientos propios de la organización principal.

¿Y SI NO SE CONSOLIDA?

Ahora bien, como parte del proceso contable para lograr establecer claridad en las cuentas y manejo monetario de toda compañía es importante darle continuidad y no desistir de su utilidad.

Si se presenta el caso en el que la directiva de la empresa principal decida ya no consolidar los estados contables, estarían dando paso al desarrollo de irregularidades en todo aspecto que involucre la productividad y el crecimiento de las organizaciones.

Por lo que según Enrique Fowler Newton[2] (2016) ante la falta de consolidación toda la organización incumpliría el requisito de integridad hacia su estado financiera creando una impresión engañosa sobre la estructura patrimonial de su grupo empresarial, así como sobre la causa de sus resultados y de sus flujos de efectivo.

Afectando en corto mediano y largo plazo la credibilidad de la misma ante entidades bancarias, prestamistas, acreedores, etc. Debido a la imposibilidad de demostrar un manejo financiero transparente y equilibrado.

TIPOS DE CONSOLIDACIÓN

La empresa matriz y sus subordinadas deben establecer y consolidar sus actividades según las normativas de cada área.

Con respecto a la consolidación empresarial existen 3 tipos:

MERCANTIL

relacionada con el derecho comercial y todas aquellas normas relacionadas como el comercio legal y calificado, así como las normativas jurídicas del mismo.

FISCAL

Aquella que se centra en todo aspecto fiscal relacionado con el comercio legal.

CONTABLE

Esta última se centra en unir las cuentas de la empresa matriz y sus subordinadas, mediante una metodología específica que busca evitar distorsiones en el traslado y eliminación de valores, los cuales pueden influir en las inversiones de cada organización.

Existen 3 métodos de consolidación contable

Método de integración global

Se basa en fusionar cada balance financiero de las sociedades del grupo empresarial con los balances de bienes, derechos y finanzas de la empresa dominante, con la finalidad de ofrecer una imagen transparente del patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de cada una de las sociedades que conforman el grupo empresarial como si fuese una sola empresa o entidad, es decir, todos los balances de activos y pasivos así como gastos y egresos de cada una se integran, para aplicar ajustes y eliminación dando estados consolidadas concretos.

De integración proporcional

En este caso a la unión de los balances anuales de todas las organizaciones para formar una sola consolidación se le agrega un porcentaje de relevancia a cada empresa dentro del grupo (se aplica mayormente a empresas multigrupo) según su valor patrimonial neto. El porcentaje asignado se lleva a cabo mediante una serie de pasos, los cuales garantizan una eliminación de cifras del estado financiero y una reclasificación adecuada, esto sin alterar la situación económica real:

a) Primero que nada, es necesario establecer una fecha de cierre, para la empresa matriz y las subordinadas. Esta fecha no puede ser diferente una de otra, debe ser única.

b) Las políticas de presentación de los estados financieros individuales deben ser homogeneizados.

c) Los activos y pasivos de la empresa matriz y sus subordinados deben consolidarse conjuntamente

d) Consolidar con el estado de resultados de los subordinados la

proporción de los resultados conjuntos de la empresa matriz

e) Se debe eliminar la inversión registrada por los subordinados en sus libros, con la proporción que le corresponde en el capital a la empresa matriz

f) Una vez consolidados los saldos recíprocos durante la homogeneización de las políticas y presentación de estados financieros individuales, estos deben ser eliminados.

Método de participación

Su principal objetivo es manifestar cómo están repartidas las acciones o participaciones dentro del grupo de organizaciones. De tal modo que se evite duplicar el porcentaje de importancia patrimonial entre las empresas del grupo.

Requisitos para la consolidación

a) Para lograr que los estados contables sean una fuente de informar fidedigna y no se conviertan en un problema de análisis al desglosar los datos, es necesario que tanto la empresa matriz como las subordinadas tengan en cuenta que:

b) Los criterios para medir cada elemento patrimonial y resultado de cualquier índole, deben ser los mismos tanto para la empresa matriz como para las subordinadas, con la finalidad de presentar estados consolidados equivalentes

c) Todo saldo registrado sea de crédito o deudor entre las entidades del grupo económico deben ser los mismos. Siendo un ejemplo si la empresa matriz adquiere un crédito por 300 $ ante una de sus empresas derivadas, en los balances individuales de la empresa derivada debe aparecer los 300 $ como un registro de deuda por el mismo monto.

d) La medición que se le haga a la inversión permanente de la empresa derivada por la empresa matriz, se debe realizar según el valor patrimonial proporcional o método de participación. De dicha medición se supondrá la eliminación de aquellos resultados que no trasciendan a terceros.

e) Los saldos del estado contable de la empresa matriz y sus derivadas deben estar expresados en una misma moneda. Este proceso de conversión es obligatorio, en caso de que la empresa matriz y las derivadas manejen cifras monetarias distintas.

f) Con referencia a las fechas, lo más recomendable es que el grupo de empresas y la empresa matriz coincidan en una determinada fecha para el cierre. Sin embargo, existe la posibilidad que dentro de las normativas empresariales se establezca que la fecha de cierre de la empresa matriz sea de 3 meses antes que la fecha de cierre de las empresas derivadas.

g) Por último, que cada estado contable de las empresas subordinadas cuente con un informe de auditoría. La empresa matriz tiene la potestad de pedir información de las empresas subordinadas a través de procesos alternativos, para obtener

datos transparentes que cumplan con la exigencia y satisfacción de la misma.

ETAPAS PARA CONSOLIDAR

Ahora bien, cada tipo de consolidación debe atravesar una serie de etapas que busca filtrar toda la información suministrada por cada organización, con la finalidad de poder entregar resultados coherentes, verificables y correctos ante la empresa y sus subordinados.

1. **Etapa de la homogeneización**, en esta primera parte es obligatorio que todas las empresas que conforman el grupo presenten los datos equivalentes, aquellos que hayan sido formulados bajo una misma divisa, periodo de tiempo o criterio contable que la organización matriz.
2. **Agregación**, en esta etapa se elabora las cuentas consolidadas con base en el tipo de métodos usados por el grupo de empresas (global, participativo, proporcional).
3. **Eliminaciones**, por último, en la etapa de ajustes o eliminaciones se busca corregir y verificar que los estados contables consolidados que se originan luego de la aplicación métodos sean perfectos, que no posean errores, enmiendas o algún tipo de fallas.

ANALIZAR LOS ESTADOS CONTABLES

Ahora bien, luego que la información o datos pasen por el proceso de consolidación los resultados serán sometidos a un análisis exhaustivo, con la finalidad de obtener relaciones y mediciones útiles para la toma decisiones.

El análisis contable es una disciplina de la contabilidad y su uso ayuda a potencializar toda información proporcionada. Cabe destacar que aplicar dicho estudio no es una tarea sencilla, ya que al trabajar con información financiera es bastante amplia todo lo que abarca.

Con base en esto, todo aquel profesional que se desenvuelva en el área de análisis contable debe tener en cuenta que es preciso manejar no solo información de estados contables sino de la gestión de las organizaciones, cualquier información o datos complementarios, políticas y normativas de la empresa, comportamiento financiero y económico etc. De esta manera las técnicas que aplique serán las más idóneas dando resultados concretos y significativos.

Por ello muchos investigadores a través de los años han tratado de sintetizar cada vez más el contenido de información financiera para lograr que los análisis contables sean un poco más concretos al momento de utilizar determinados datos.

Una de esas investigaciones la realizaron los investigadores Manuel García Ayuso Covarsi[3] y Jiménez Cardoso[4] para el año 1996, donde publicaron acerca de esta situación en una revista española “Una reflexión crítica sobre el concepto y ámbito del análisis financiero y los objetivos de la investigación en materia de análisis de la información financiera”, en la cual señalan:

“El principal objetivo de este trabajo es llamar la atención de los investigadores sobre la necesidad de una reflexión profunda sobre los objetivos que debe perseguir la investigación en análisis

financiero en el futuro. Para ello, primero discutimos sobre varios aspectos del análisis financiero que tradicionalmente han sido un obstáculo para la identificación de pautas generales de investigación. En segundo lugar, se presenta una discusión crítica sobre los objetivos perseguidos hasta la fecha por la investigación en análisis financiero, lo que nos lleva a concluir que existe la necesidad de una re-racionalización de la investigación, con especial énfasis en tres aspectos:

es necesario acordar una definición clara de los objetivos que perseguirá la investigación

es de vital importancia ser consciente de las limitaciones metodológicas que surgen cuando algunas de las técnicas estadísticas ampliamente utilizadas por la investigación hasta la fecha se aplican indiscriminadamente a las cifras contables

hay una falta de realismo en los estudios experimentales, debido a su concepción del tomador de decisiones y la definición de la tarea." Revista Española de Financiación y Contabilidad número 26, abril de 1996

¿CUÁL ES EL OBJETIVO DEL ANÁLISIS?

El análisis de estados contables tiene dos objetivos, uno general y otro específico que se subdivide. El objetivo general es el de examinar minuciosamente el diagnóstico de la situación financiera de una empresa y sus derivados. Al aplicar técnicas cuantitativas generalizadas se obtiene una estructura de relevancia donde indica el nivel e índice de parámetros normales, regulares o deficientes que está presentando la empresa.

Ahora bien, al ir más allá de esos estándares generales con los objetivos específicos se busca adquirir información de valor en cada aspecto del grupo empresarial, de esta manera abocarse a trabajar en ellos para seguir potenciándolos o mejorarlo.

Objetivos específicos

El análisis para el control de gestión, este abarca tres niveles esenciales:

- **Nivel de dirección:** el análisis se centra en examinar la eficiencia con la que trabajan todos los aspectos de la empresa de forma general
- **Nivel operativo,** mide la eficiencia de los diferentes sectores que funcionan dentro de la empresa
- **Nivel objetivo**, determina la eficiencia del logro de un determinado objetivo específico, como lo puede ser la rentabilidad de aplicar una estrategia comercial.

Análisis de la financiación de la empresa

En este caso el estudio determina cómo ha sido la administración de recursos. Midiendo la relación existente entre capital propio y del de terceros, para examinar si es conveniente endeudarse con terceros o utilizar recursos capitales propios.

Toda esa información acerca de la situación financiera, patrimonial y económica le sirven como una fuente valiosa de aportes para la elaboración de informes de gestión, con la finalidad de ayudar a los

propietarios, copropietarios y gerentes en la toma de decisiones respecto a sus empresas y la gestión de las mismas.

¿Qué problemas se detectan?

A través del análisis de los estados contables, se pueden examinar irregularidades muy puntuales que influyen de manera negativa en el proceso evolutivo de la empresa, del grupo de organizaciones y de todo el personal que está vinculado a ella directa o indirectamente. Algunos de ellos son:

- La relación entre el capital de trabajo, la producción y las ventas no poseen una coherencia rentable, lo que puede llegar a resultar en un endeudamiento o aún peor la bancarrota al no percibir una ganancia acorde con los costos.
- Insuficiencia de utilidades.
- Endeudamiento excesivo, como resultado de diversos factores como cubrir cuotas, pagos de nóminas, cubrir gastos de producción, créditos etc.
- Inversiones injustificadas en activos no corrientes.
- Inversión repetitiva en bienes de cambios, aun cuando las inversiones previas no hayan dado la rentabilidad adecuada.
- Existencia de una relación inestable entre los activos y pasivos corrientes.

Fuentes de información

Para obtener tanto la consolidación como el análisis es importante establecer las fuentes de información adecuadas. Las mismas generarán los datos precisos necesarios para comenzar el proceso requerido, y estas se derivan de los estados contables de la empresa que son:

- Estado de situación patrimonial o balance general
- Estado de resultados
- Estado de evolución de patrimonio neto
- Estado de origen y aplicación de fondos
- Notas de los estados contables
- Cuadros y anexos de los bienes de uso, inmateriales, inversiones

en títulos de valores y participación en otras sociedades.

Procesos

Jorge Orlando Pérez[5] (2005) en su libro “Análisis de estados contables, un enfoque de gestión” señaló que el sistema de información y análisis contable forma una parte esencial del sistema de información general de la empresa, por lo que a través de él se puede observar en gran medida el resultado de las distintas acciones ejecutadas.

Porque lo sintetizó tanto el proceso como la secuencia del análisis en dos esquemas:

1) Para llegar al análisis contable, es necesario que la información empresarial financiera pase por un proceso del que se obtienen los hechos económicos.

2) Presentación de informes del estado contable

2) Ahora bien, dicho proceso le da paso a la secuencia del análisis de estados contables, que se sinteriza de la siguiente manera:

A: El análisis debe tener claro qué es lo que desea informar de manera precisa a la quien se encargue de tomar las decisiones correspondientes en referencia a determinada gestión

B: Se refiere al basamento que servirá para establecer las adecuaciones previas a la aplicación del instrumental que debe emplear.

C: En este caso si los estados contables han sido auditados, el auditor tiene la obligación de emitir su opinión acerca de si los mismos presentan razonablemente la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa. Por lo que puede expedirse de modo favorable, adverso con salvedades sobre aspectos o abstenerse de emitir opinión alguna.

D: Con base en la lectura de los estados contables, se procede (si es necesario) a efectuar ajustes extracontables con la finalidad de que la información sirva para el objetivo fijado.

E: En este caso, cada instrumento debe ser aplicado según el objetivo determinado, las características de la información disponible, los requerimientos y necesidades empresariales. Debido a que cada organización tiene una funcionalidad única.

F: Se centra en la integración adecuada de los valores obtenidos mediante el análisis.

G: Una vez que se obtenga los resultados adecuados, debe adaptarse al lenguaje del usuario, con la intención de que el contenido sea de fácil asimilación y entendimiento. Recordando que los lenguajes técnicos son aplicados solo entre profesionales de un área específica.

¿A quién se dirige los análisis?

Ahora bien, es de vital importancia que se maneje cuáles serán los destinatarios de dicho análisis, de esa manera se podrán aplicar las adaptaciones necesarias. Y aunque son muchos los destinatarios a los que debe llegar el análisis, ya que su utilidad es una herramienta base para la toma de decisiones, para el año 2017 Pascual Garrido Miralles[6] y Raúl Iñiguez Sánchez[7] establecieron dos grandes grupos:

1. **Usuarios internos,** que son aquellos que están vinculados directa y permanentemente con la empresa que elabora la información y pertenecen a la misma, ya sea porque realizan la gestión, porque prestan sus servicios en ella o porque son accionistas de la misma y persiguen fines específicos tales como:

a) Evaluación de la factibilidad de ciertos proyectos de inversiones
b) Evaluación y mención del uso adecuado del capital a disposición
c) Determinación de la gestión, eficiencia y productividad de las áreas.
d) Elaboración de nuevas políticas operativas si la situación lo amerita.

2. **Usuarios externos** que sin pertenecer a la empresa están vinculados directamente a ella de manera permanente o

esporádica, o simplemente tienen una vinculación indirecta son:

a) Acreedores a corto plazo: inversores, proveedores y entidades financieras, estos aportan fondos para atender la necesidad financiera en su ciclo de vida, y el análisis les sirve para determinar su liquidez o capacidad de pago a corto plazo, autogeneración de fondos

b) Acreedores a largo plazo: inversores, bancos, proveedores de bienes de uso, en este caso usan el análisis contable para constatar la situación empresarial, debido a su estrecha relación con los riesgos financieros que corre la empresa por su regular permanencia como fuente de financiación.

c) Accionistas, por ser quienes financian el proceso productivo de la empresa de forma constante, afrontado de forma absoluta el riego de esta el análisis contable les sirve para mantenerse al tanto de la situación actual de la empresa, y como calidad de socios hacen exigencias específicas en cuanto a su contenido, solicitando detallar aspectos como el nivel de rentabilidad estable a largo plazo, maximización del valor de la acción en el mercado y dividendos que aporten una retribución acorde al capital aportado.

Enrique Fowler Newton, establece una tabla para sintetizar la función y uso del análisis en los estados contables:

Relación actual o potencial entre el tercero interesado en el análisis y el ente emisor de los estados contables	Decisión (del tercero) involucrada
Proveedor	Vender a crédito

Prestamista	Prestar dinero Refinanciar una deuda existente Determinar si el emisor está honrando los compromisos en materia de mantenimiento de determinadas relaciones entre los importes del activo, del pasivo o del patrimonio
Cliente	Firmar un contrato de provisión permanente de bienes y servicios
Inversor	Comprar retener o vender acciones o títulos de deuda (bonos del emisor)
Accionista mayoritario	Confirmar o despedir a los administradores (para estos casos el análisis de estado aporta ayuda sobre la gestión del personal)
Competidor	Proponer una fusión
Órgano estatal de fiscalización	Determinar si el emisor ha dado cumplimiento a las normas legales que disponga el mantenimiento de determinadas relaciones entre los

	importes del activo, del pasivo o del patrimonio En tal caso aplicar las sanciones correspondientes
Órgano estatal de recaudación impositiva y previsional	Identificar situaciones sospechosas e irregulares que atenten contra la integridad empresarial En su caso iniciar o ampliar una inspección rigurosa
Auditor de estados contables	Identificar aspectos a los que deba otorgarse una atención especial, cuando se determinan la naturaleza, el alcance y la oportunidad de otros procedimientos de la auditoría
Calificador de riesgo	Emitir una calificación de riesgos que asumirán quienes inviertan en acciones o bonos del emisor
Otros propósitos (existe la posibilidad de efectuar análisis de	Como, por ejemplo Preparar una nota periodística dirigida al mercado bursátil Como parte de la data de un trabajo de

estados contables con otros fines)	investigación Como una simple práctica para la capacitación del personal

Ante todo, lo antes descrito no cabe duda y de manera sintetizada se deja claro que la consolidación y análisis de los estados contables de las organizaciones conforman un conjunto trascendental para fortalecer el desarrollo eficaz y transparente en el mundo comercial.

Ya que es necesario tener la firme certeza de la eficiencia con la que se va desarrollando todos los procesos financieros y productivos de una empresa y sus derivados. Además, los informes son el soporte con el cual distintos entes o personas se basarán para dictaminar su apoyo o desaprobación, así como afianzar relación con la empresa a corto, mediano o largo plazo.

LOS FINES DE LA EMPRESA Y LA VALORACIÓN

¿Qué se entiende por empresa?

Como definición general se refiere a un conjunto de recursos humanos y materiales que conforman una estructura comercial con determinada finalidad de producción y rentabilidad económica.

Ahora bien, según algunos autores como Rodrigo Uría[8] la empresa es “el ejercicio profesional de una actividad económica planificada con la finalidad de intermediar en el mercado de bienes o servicios”

Por otro lado, Eduardo Bueno Campos[9] la define como “un conjunto de elementos o factores humanos, técnicos y financieros, localizados en una o varias unidades físico-espaciales o centros de gestión combinados y ordenados según determinados tipos de estructura organizativa”.

Julio García[10] y Cristóbal Casanueva[11], autores del libro "Prácticas de la Gestión Empresarial" (2001), definen la empresa como una "entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados"

Por lo que se puede sintetizar como un ente productivo, conformado principalmente por capital humano, bienes y capital financiero, que ofrecen un producto o servicio con los objetivos de cubrir las necesidades de la población y a su vez obtener beneficios rentables de ello.

Componentes de una empresa

Ahora bien, cada empresa necesita una serie de elementos y componentes para poder crear una estructura sólida. Estos le permitirán dar marcha a los proyectos productivos planteados que impulsarán su crecimiento.

Están los componentes principales:

- El jurídico, centra el marco de derecho sobre el que la empresa ha de crearse y funcionar en la sociedad.
- Económico, este le dará la base financiera para adquirir recursos e iniciar actividades
- La organización, toda actividad empresarial está sometida a un riesgo puntual el de la inversión de su capital para su puesta en marcha. Acción que arroja mejores beneficios a través de una organización tanto financiera, productiva como administrativa, la misma es un potencial clave que busca lograr la maximización de los beneficios.

Por otro lado, una vez en marcha la empresa debe contar con instrumentos indispensables que le permitan desarrollarse de forma progresiva durante sus inicios y todo su ciclo vital. Factores básicos que al combinarse aportan las características idóneas para lograr transformar un input en output, es decir, lograr que cada recurso que ingresa sea procesado hasta lograr un material rentable económicamente.

Estos factores de producción como se les identifica son recursos útiles para la creación del servicio o producto además se toman en cuenta al momento de valorar cada elemento de la empresa según la necesidad que se presente.

- **Tierra**, engloba tanto la zona catastral donde desarrolla sus actividades la empresa, como los recursos naturales (y energéticos) de los que la misma hace uso para la producción de un producto o servicio, tales como: el agua, electricidad, si corresponde yacimientos, minerales, cultivos etc. En referencia a la valoración del factor tierra de cada compañía va a depender de la cercanía que esta posea con el centro urbano, el acceso a los medios de comunicación, las hectáreas que esta tenga bajo su propiedad, el tipo de cimiento, la calidad de la flora que allí se pueda cultivar (en caso de empresas agrícolas), tipo de minerales o recursos naturales que se exploten en la misma (si es yacimiento o empresa minera etc.)

- **El capital**, A nivel general el significado de capital solo se le

asocia con el dinero y no necesariamente es así, el capital representa distintos factores de producción, de bienes muebles, inmuebles y de utilidad referente al fundamento básico para el crecimiento económico y de los servicios productivos que servirán para generar la rentabilidad que impulsa el desarrollo empresarial.

Representando a todos los insumos que la empresa ha podido acumular desde sus inicios, los mismos además de cumplir una finalidad productiva también tienen una finalidad de expansión y valorización a largo plazo:

- Los bienes muebles, recursos materiales generados a partir de una inversión (también se encuentra en dinero bono y acciones) que se utilizan para la producción de productos y servicios.
- Los bienes inmuebles, aquellos que están bajo la propiedad de la empresa o hayan sido construidos durante su ciclo de vida (edificios, terrenos etc.) Todos aquellos que posibiliten la transformación de los recursos naturales e intelectuales en bienes de utilidad como transporte, bodegas, maquinarias y equipos.
- Propiedad industrial, según Rodrigo Uría la conforma el nombre comercial el cual identifica la empresa y su actividad comercial, la marca la cual identifica al producto del resto dentro del mercado y la patente la misma es de uso y derecho exclusivo de la empresa creadora (al menos que esta le ceda los derechos a otra compañía bajo un acuerdo mutuo).

- **Trabajo**, aun cuando la era automatizada lidera un porcentaje significativo en el área de producción y desarrollo empresarial, es el aporte de la capacidad humana y su esfuerzo el que mantiene un equilibrio eficaz entre la actividad productiva y la de retribución. La inteligencia, ingenio, especialización y profesionalización del trabajo complejo le otorga un nivel de valoración económico a cada empresa durante todo su ciclo vital.

- **La tecnología**, los avances industriales y tecnológicos han permitido que los niveles de producción empresarial aumenten de

forma exponencial, igual que la rapidez en la elaboración. Por más sencilla que sea la actividad económica de la compañía el uso de material automatizado o digital es necesario, para que su proceso presente mejoras, expansión y logre una rentabilidad sustancial. Es extensa la cantidad de conjuntos, instrumentos y maquinarias automatizadas que le aportan a la empresa una valoración significativa a largo plazo.

Los fines empresariales

El desarrollo de toda actividad comercial implica un estudio y planificación de objetivos y fines claros en referencia a las metas y logros que se desean alcanzar a corto, medio o largo plazo.

Ahora bien, hay que tener clara la definición y propósito de los fines y los objetivos empresariales:

1. Los fines, enmarcan todas las metas que la empresa se plantee a largo plazo, es de suma importancia que la empresa establezca metas para concretar el éxito. Sobre todo, porque ayuda a guiar las acciones que se realicen interna y externamente, así como suministrar aquellos objetivos que progresivamente se deben cumplir. La manera de enfocar el establecimiento de metas será determinante para lograr esas metas.

2. Los objetivos, en este caso son los propósitos a cumplir a corto plazo y que conformarán una serie de escalones para lograr ascender a la meta final. Y a su vez se dividen en:

- **Generales**, son aquellos que buscan cumplir la empresa como ente productivo, la idea es el trabajo en equipo para cumplirlos. Donde se establecen aquellos aspectos de importancia para el desarrollo y la estructuración básica financiera en la organización de la empresa
- **Específicos**, son aquellos que se establecen por áreas o departamentos, cada uno conforman una pieza clave en la estructura empresarial. Entre ellos deben resaltarse los objetivos financieros tales como:

a) Desarrollar el concepto de gerencia financiera y su incidencia en el objetivo básico financiero.
b) Conocer los efectos de cualquier tipo de riesgo financiero.
c) Establecer la diferencia entre maximizar utilidades y maximizar la riqueza de la empresa.
d) Minimizar costos.
e) Derrotar las competencias.
f) Mantener un crecimiento sostenido.
g) Ofrecer el mejor servicio.
Ambos complementan la organización y la producción empresarial, para llegar a niveles sólidos de crecimiento y valorización de sus inversiones o adquisiciones a lo largo del tiempo.

El valor de la empresa

Una empresa de gran prestigio puede quedar en bancarrota en cualquier momento, a consecuencia de diversos factores entre ellos la falla o imposibilidad de cumplir los objetivos para alcanzar las metas. Llegando a perder gran parte de sus inversiones o tener que vender las posesiones materiales para poder cubrir deudas puntuales.

Como también existe la posibilidad de que un pequeño negocio o una pyme emergente logre consolidarse como una empresa de renombre en el mercado, gracias a la funcionalidad de las estrategias aplicadas dando resultados rentables y objetivos cumplidos satisfactoriamente. Despertando el interés de algunos inversionistas externos, además de dar la oportunidad de generar valor a cada elemento adquirido para conseguir su crecimiento.

Ahora bien, José Cárcamo[12] señala que "todo negocio tiene un valor propenso al cambio debido a dos factores que influyen directamente en su desarrollo, estos son externos (incidencia política, económica, tecnológica entre otros) e internos (gestión interna de los departamentos de la empresa, decisiones estratégicas, financieras u operativos".

Con base en esto, la prioridad de valorizar el patrimonio empresarial en negocios y empresas emergentes es una actividad trascendental que influye en negociaciones futuras.

Valoración

Ahora bien ¿Qué se entiende por valoración? Es un proceso de técnica que se aplica bajo métodos rigurosos de estudio y juicio con respecto a la medida o estimación de valor de una empresa en determinada situación objetiva en comparación al valor que tendría la misma en circunstancias de regulares de actividades comerciales sin la influencia de los agentes involucrados en el proceso de compra o negociación.

Mediante la valoración se establece una medición aproximada del valor de la empresa según los factores y recursos que esta posea, sirviendo como el punto de partida para una negociación a futuro. Cabe destacar que el valor final se determina luego de un acuerdo riguroso por ambas partes.

¿Algún motivo para valorar la empresa?

Sí, existen innumerables motivos para que dentro de los fines, objetivos y organización de una empresa se incluya la valoración empresarial como objetivo de maximización de utilidades y riquezas. Determinar el valor de cada bien mueble, inmueble y de los recursos que posea la empresa le permitirá tener una visión del costo de su patrimonio y el valor que tiene en el mercado.

Además, dichos cálculos aportan la información necesaria en relación con el valor que dichos bienes aporten de forma individual o en conjunto, así como los flujos de caja del negocio en marcha. Basándose en esto se puede lograr analizar la situación de la empresa y determinar los cambios operativos o estratégicos que surjan como métodos para lograr una mejor rentabilidad. Alguno de los motivos:

Venta

Si en algún momento se presenta un proceso de venta, es necesario que la empresa tenga una estimación de su valor, a partir del mismo, se comienza una negociación que satisfaga a ambas partes según sus perspectivas:

- Comprador: la valoración de la empresa le permite conocer hasta dónde puede ofertar e indicar un máximo de pago por la misma.
- Vendedor: Se rige por la valoración para establecer un monto mínimo de venta.

Financiación

En un mundo y un mercado bursátil que está en constante cambio además de estar expuestos al impacto de crisis socioeconómicas, es necesario que cada propietario u empresario esté consciente

del valor que tiene su empresa, sobre todo ante la posibilidad de requerir un financiamiento. Sea concesión de préstamos o emisión de anticipos. Al contar con cifras financieras a su favor las empresas son más propensas a ser aceptadas por entidades bancarias o de créditos.

Enajenación de una parte de la empresa

Si uno de los socios plantea que quiere vender sus acciones o parte de la empresa, se debe establecer un valor para la misma. Se realiza un cálculo general de la empresa y todos los recursos que la integran para posteriormente según el porcentaje que posea el socio (que desea vender) establecer un valor de la acción.

Herencias y testamentos

en el caso que se presente una repartición de bienes a herederos mediante alguno de estos documentos, la valoración sirve como herramienta para la comparación de los precios y porcentajes de las acciones o participaciones con el de otros bienes de cada socio. Con la finalidad de realizar una repartición justa y equitativa.

Arbitraje

se pueden dar determinados procesos de arbitraje en los que existan disputas entre socios por el precio de la empresa. Para dar solución a ello se realiza una valoración que se ajuste al sistema metodológico regular, que dictamine un aproximado valorativo acorde a las expectativas de todos los socios.

Decisiones estratégicas

Una técnica que se puede utilizar para medir el futuro impacto de posibles políticas y estrategias de la empresa es la valoración.

El tener claro para un empresario el valor de sus bienes representa una oportunidad para maximizar la rentabilidad del mismo a la misma a largo plazo. Permitiéndole organizar los planes de acción futuros, ya que según el valor que posea cada empresa se tiene la base para determinar si necesita mejorar sus estrategias y crecer un poco más, si es el momento idóneo para expandir nacional o internacionalmente o si por el contrario ya no genera una fuente

rentable por lo que es más viable parar la producción y vender las acciones.

Técnicas de valoración

Para lograr calcular un valor justo de las acciones y bienes de una empresa se utilizan dos métodos básicos, con la finalidad de contrastar ambos resultados y de esa manera conseguir alguna falla existente para posteriormente generar el informe correspondiente. Estos métodos son:

- Método principal de valoración: basado en el descuento de flujo de caja, mediante este método se hallará el valor de la empresa. Mediante la siguiente fórmula:

Valor actual flujos proyectado

En esta ecuación el primer miembro representa el periodo actual de los 5 periodos proyectados.

Mientras que el segundo es el valor de continuación ya actualizado

Variables	**Descripción**
FLT	Flujos de caja proyectados
VC	Valor de continuación
WACC	Tasa de descuento

Ahora bien, para sacar el cálculo del coste medio ponderado del capital se debe utilizar la siguiente ecuación:

Variables	Descripción	Fórmula de cálculo
	Coste de los capitales	Tasa libre de riesgo +

	propios	prima de riesgo
E	Fondos propios	Fondos propios de balance
D	Recursos ajenos	Deuda con coste (préstamos de balance)
	Coste de los capitales ajenos	Interés del préstamo
t	Tasa impositiva	Tipo gravamen Impuesto de sociedades

Posteriormente se saca el valor residual mediante la fórmula de valor de continuación (VC)

Valor de continuación=

El primer valor calcula la renta perpetua de 5 años

El segundo, calcula la tasa al valor del día que se realiza la valoración.

- Método complementario de valoración PER: este método permite comparar el resultado del valor obtenido en el método principal de valoración con el valor existente en el mercado, de esta forma se obtiene la información adecuada sobre una cifra justa acerca del valor de la empresa, que no esté por debajo o por encima de su valor real.

PER =

Importancia de las fórmulas

La aplicación de las matemáticas y las fórmulas de cálculos son las técnicas más fehacientes de un resultado correcto y transparente, debido a que la exactitud de la metodología se base en dos vertientes fundamentales de valoración:

- **Vertiente formal**, el método de descuento de flujos cuenta con los fundamentos teóricos sólidos y concretos, ya que representan a la empresa como un activo financiero, generados de flujos de fondo
- **Vertiente práctica,** por otro lado, el PER considera el verdadero valor del mercado en referencia a la cotización de la empresa para el momento del proceso de valoración.

Utilidad del informe de valoración

Toda valoración debe estar reflejada en un informe descriptivo redactado bajo las normativas de cada empresa (aunque es la manera más recomendada hay quienes lo informan de manera verbal). En el cual se refleja detalladamente los cálculos exactos de los elementos solicitados para la venta o entrega de acciones y bienes según sea el caso.

El destinatario del informe varía según la necesidad que se presenta o quien lo requiera, generalmente se expide a:

- **Empresarios o propietarios de la empresa**, quienes desean tener conocimiento del valor que posee su compañía con la finalidad de solicitar financiación, petición de capital, pretensiones de venta o motivos personales.
- **Asesores financieros**, dicho documento les permite establecer un valor al negocio, indicando a su clientela si dicha empresa es generadora de valor y crecimiento en el mercado, además les sugiere si la financiación excede sus expectativas o por el contrario es prudente una nueva financiación que se ajuste a sus necesidades.
- **Directores financieros o de entidades financieras**, el informe

les indica si la empresa requiere mayor financiación, al tener en cuenta el verdadero valor de la misma se conocerá si la financiación otorgada fue excesiva o realmente no cubrió las necesidades de la empresa en relación con su valor real.

- **Socios**, así como los propietarios de la compañía deben conocer el valor real de la misma, cada socio está en su derecho de poder cuantificar el valor de sus acciones o participación dentro de la compañía, según los requerimientos personales que exprese para solicitarlos.
- **Herencia**, si es el caso de una repartición de bienes y acciones el informe permite conocer en detalles la valoración y comparación de precios exactos de cada uno de los participantes.

Los fines de la valoración empresarial, le permiten a la compañía establecer objetivos medibles que en apoyo a los indicadores de rentabilidad y producción durante su ciclo de vida irán creando un porcentaje valorativo dentro del mercado.

Todo tipo de adquisición, expansión, creación e innovación le aporta al negocio una relevancia comercial, lo que a su vez se convierte en futuras cifras y prestigio de alto beneficio para las partes interesadas.

Al iniciar un negocio y en el transcurso del camino se debe considerar toda adquisición como una inversión a largo plazo, jamás debe verse como un gasto. Porque lo que hoy se compra para aumentar la producción empresarial el día de mañana le generará un importe relevante a la empresa al momento de valorizarla.

REFERENCIAS DEL CAPÍTULO II

1. (2020). Retrieved 28 August 2020, [En línea] Disponible en: http://www.ucc.edu.ar/portalucc/archivos/File/Institucional/2015/Nuevas_autoridades/minibio-Jorge-Orlando-Perez.pdf
2. Anaya, G. (2020). A | Ediciones Pirámide. Retrieved 28 August 2020, [En línea] Disponible en: https://www.edicionespiramide.es/autores.php?tipo=autores&id=100002000
3. Ayuso, Laínez & Monterrey » Manuel García Ayuso. (2020). Retrieved 28 August 2020, [En línea] Disponible en: http://www.ayusolainezmonterrey.com/manuel-garcia-ayuso/
4. Barbei, A. A., Macciomei, S. M., & Pérez, R. S. (2013). CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS CONTABLES. DOCUMENTOS DE TRABAJO DE CONTABILIDAD III, 50.
5. Betancur, F. J. (2010). Valoración de empresas. Ecoe ediciones.
6. Biondi, M., & Colamussi, R. T. (2003). Estados contables: presentación, interpretación y análisis. Errepar.
7. Business, E. (2020). Actualidad | ESAN: Perfil del usuario: Enrique Cárcamo Cárcamo. Retrieved 29 August 2020, from https://www.esan.edu.pe/cgi-bin/mt/mt-cp.cgi?__mode=view&id=6861&blog_id=11
8. Covarsi, M. M. G. A., & Cardoso, S. M. J. (1996). UNA REFLEXIÓN CRÍTICA SOBRE EL CONCEPTO Y ÁMBITO DEL ANÁLISIS FINANCIERO Y LOS OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN EN MATERIA DE ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA. Revista Española de Financiación y Contabilidad, 403-427.
9. CRISTOBAL CASANUEVA ROCHA | Casa del Libro. (2020). Retrieved 28 August 2020, [En línea] Disponible en: https://www.casadellibro.com/libros-ebooks/cristobal-casanueva-rocha/78595

10. Cristóbal, J. E. (2018). Caso de aplicación de análisis de estados contables: indicadores económicos y financieros para la toma decisiones en pymes. Ciencias Económicas, 1(15), 75-100.
11. CV - CPCECABA. (2020). Retrieved 28 August 2020, [En línea] Disponible en: https://archivo.consejo.org.ar/Cv05/fowlernewton_enrique.htm#:~:text=Autor%20
12. De Pablos Heredero, C., Agius, J. J. L. H., Romero, S. M. R., & Salgado, S. M. (2019). Organización y transformación de los sistemas de información en la empresa. Esic.
13. EDUARDO BUENO CAMPOS | Casa del Libro. (2020). Retrieved 28 August 2020, from https://www.casadellibro.com/libros-ebooks/eduardo-bueno-campos/30350
14. Fernández, P. (2002). Valoración de Empresas: Cómo medir y gestionar la creación de empresas. Gestión 2000.
15. Fernández, P. (2016). Métodos de valoración de empresas (Company Valuation Methods). Available at SSRN 1267987.
16. FUNDAMENTOS DE GESTION EMPRESARIAL | JULIO GARCIA DEL JUNCO | Comprar libro 9788436816433. (2020). Retrieved 28 August 2020, [En línea] Disponible en: https://www.casadellibro.com/libro-fundamentos-de-gestion-empresarial/9788436816433/818169
17. Mario Biondi. (2020). Retrieved 28 August 2020, [En línea] Disponible en: https://es.wikipedia.org/wiki/Mario_Biondi#:~:text=Mario%20Biondi%20(Bue
18. Miralles, P. G., & Sánchez, R. Í. (2016). Análisis de estados contables. Ediciones Pirámide.
19. Newton, E. F., & Fowler Newton, E. (2002). Análisis de estados contables. La Ley.
20. Pascual Garrido Miralles Raúl Iñiguez Sánchez (2020). Retrieved 28 August 2020, [En línea] Disponible en: https://www.amazon.es/An%C3%A1lisis-estados-contables-Elaboraci%C3%B3n-interpretaci%C3%B3n/dp/8436837886

21. Pérez-Íñigo, J. M. (2019). Fusiones, adquisiciones y valoración de empresas. Eco book.
22. Ramirez, A. A. R., Rambaud, S. C., Voordeckers, W., & Romero, M. J. M. (2019). La valoración de empresas: retos de futuro y rentabilidad mínima. AECA: Revista de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas, (128), 18-21.
23. Uría, F. (2020). Rodrigo Uría Meruéndano | Fundación Profesor Uría. Retrieved 28 August 2020, [En línea] Disponible en: https://www.fundacionprofesoruria.org/la-fundacion/rodrigo-uria-meruendano.html
1.

1.

CAPÍTULO III: La captación de la actividad empresarial

El crecimiento empresarial es un proceso complejo que comienza a plantearse desde el mismo momento en que se crea la compañía. Todo este proceso de evolución va acompañado de una serie de sistemas, técnicas y herramientas que les ofrece mayor claridad en referencia a su funcionalidad.

Lo que le permite a la empresa basarse en los resultados presentados y según la información de estos tomar decisiones para mejorar o cambiar los objetivos, estrategias métodos y hasta gestión de personal, bases fundamentales para el funcionamiento de la compañía.

En este caso uno de los elementos que conforman la estructura para verificar la funcionalidad eficaz de la empresa es la contabilidad, la misma siendo un sistema muy riguroso de captación de datos y registros le permite llevar un control de la situación financiera.

La captación de información de la actividad empresarial se sustenta en la representación de todas las transacciones económicas que realice la empresa con entidades u organizaciones externas, obteniendo información precisa que tiene una influencia cuantitativa o cualitativa de forma significativa en el contexto financiero y el estatus del patrimonio empresarial.

FUNCIONALIDAD Y PROCESO INICIAL

La utilidad e importancia de la captación de datos está fundamentada en los estudios del investigador y profesor García Martin[13], quien para el año de 1986 señaló que "la función de la captación es la primera manifestación que la ciencia contable tiene que contar, ya que trata de discriminar los objetos que trata de conocer".

Basándonos en ello, podemos asegurar que la captación de datos es una imperante herramienta de trabajo. Su uso dentro de las gestiones empresariales determina la eficiencia o los errores existentes en el desarrollo económico de la organización.

Tiene funcionalidades muy específicas y básicas:

- Principalmente recopilar y almacenar de manera eficiente los datos de la actividad financiera de la empresa.
- Proporcionar información de valor para la toma de decisiones en referencia a la gestión y estados contables.
- Confirmar que los datos sean precisos para lograr un registro fehaciente.

Todo esto lleva un proceso que debe cumplir una serie de lineamientos para poder tener coherencia y arrojar resultados correctos:

- Antes que nada, se debe recolección de información específica, esta debe ser veraz y concreta, ya que al puntualizar información acertada el tiempo de trabajo disminuye, todo esto se divide en 3 etapas esenciales:
  - Identificación de hechos contables, se debe descartar aquella información que no sea útil o que no represente mayor relevancia, dejando solo los datos de identificación de flujos que intervengan en los procesos financieros.
  - Cuantificación, posteriormente se procede a medir, valorizar y homogeneizar todos los datos recolectados e identificarlos bajo los términos económicos adecuados.

- Registro, por último, se realiza un registro ordenado donde se refleje los datos que han sido cuantificados.

- Notificación de la información, mediante formatos o modelos bien estructurados se da a conocer toda la información a los diversos destinatarios que harán uso de los resultados allí plasmados.
- Confirmación, en este paso se revisa y verifica toda la información emitida con la finalidad de determinar qué tan veraz y exacta es, con respecto a los acontecimientos realmente y al reflejo de la situación empresarial.
- Análisis e interpretación, por último, pasa por un proceso en el cual se utilizan distintas técnicas que permitan reflejar la actuación.

Ahora bien, por lo general se tiene el concepto que la captación de datos solo se debe manejar con información interna, por su facilidad de adquisición, registro y gestión. Sin embargo, es un concepto errado debido a la existencia de muchos datos externos que son pieza clave en el proceso de crecimiento empresarial y deben ser tomados en cuenta.

Otro factor que debe ser respetado son los tipos de datos existentes, ya que cada uno de ellos tiene una función y una importación que influye en su captación, estos son:

- **Datos estructurados**: Representan toda aquella información que por lo general se encuentra registrada en una base de datos interna de fácil acceso. Identificados en filas o columnas con títulos o en categorías para ser ubicados y organizados con facilidad, además son definidos según cómo son las tablas en las que se almacenan los datos, cómo se relacionan entre ellas, el formato en el que se elaboran, su longitud, la finalidad, qué tipo de campos tienen y el tamaño de información que representan. Cabe destacar que pueden registrarse y almacenarse en hojas de cálculo, base de datos o en los libros contables.

- **Datos no estructurados,** en este caso son aquellos por no tener un formato determinado, pueden ser emitidos por

diferentes fuentes internas o externas, y estar plasmado en físico o digital. Se pueden encontrar en hojas de cálculos, cheques, notificaciones, correos electrónicos, recibos, pagarés, entre otros.

Independientemente de cuál sea la fuente, los datos deben captarse, registrarse y cumplir con un proceso muy riguroso, bajo técnicas contables variadas que se ajustan a los requerimientos empresariales y a la necesidad de su función.

PRINCIPIO DE LA DUALIDAD

La dualidad es la propiedad que abarca la existencia de dos principios útiles en una misma estructura con la finalidad de que su funcionamiento sea correcto. En este caso a nivel contable y económico representa uno de los aspectos más relevantes debido que hace referencia a los recursos que dispone la empresa y la fuente de datos que los provee.

En este caso la captación de datos de la actividad empresarial serán los soportes sobre los cuales se realizará el proceso contable de la situación financiera de la compañía. Manejados bajo el principio de la dualidad que según Yuji Ijiri[14] (1967) "esta propiedad bidimensional de todos los procesos y transacciones que la empresa realizó durante el año fiscal y que le permitieron establecer estrechas relaciones entre los diversos patrimonios, le permitirá un claro conocimiento sobre sus efectos en las variaciones de inversión, financiamientos y rentabilidad".

Ahora bien, para la captación de datos lo más idóneo es aplicar este principio enfocado en las siguientes implicaciones:

a. **Bienes y derechos (también llamados activos)**, este conjunto representa el patrimonio de toda empresa, por un lado, los bienes identifican los elementos materiales y recursos con los que cuenta. Los derechos le permiten a la empresa ejercer soberanía sobre sus acciones tanto con el personal interno como con los entes u organizaciones externas que guardan relación y transacciones con la empresa.
b. **Obligaciones (se les identifica también como pasivos)**, mientras que éstas se refieren a las responsabilidades que debe afrontar la compañía. Compromisos hipotecarios, deudores, con cualquier tipo de personal departamento o ente correspondiente.

Las cuales identifican el origen de datos capturados de los recursos y su aplicación a la situación financiera, a quienes se les

aplica el principio de la dualidad, estos darán pie al proceso concreto que especifica:

- Cada cuenta consta de Debe y Haber los cuales representan los empleos o aplicaciones y los recursos u orígenes, que maneja la compañía.
- En cada sistema de cuentas existen dos series de tipo opuesto los Activo versus Pasivo y el Patrimonio Neto.
- Todo suceso que sea susceptible de contabilización tiene al menos dos cuentas de signo contrario.
- La representación monetaria de la o las cuentas antitéticas son iguales y de signo contrario si en la valoración se utiliza la misma moneda.
- Existe un principio básico que establece que cualquier anotación mantiene el equilibrio fundamental del patrimonio (activo = pasivo + patrimonio neto).
- Los bienes y derechos constituirán el activo de la empresa, mientras que las obligaciones exigibles formarán el Pasivo.
- Los bienes y derechos incrementan mediante anotaciones en debe y disminuyen mediante anotaciones en el haber.
- Obligatoriamente las obligaciones y los elementos del Patrimonio neto incrementan por el haber y disminuyen por el debe.

Las aplicaciones supondrán lo siguiente:

a) En primer lugar, un incremento del activo (bienes y derechos)

b) En segundo lugar, la posibilidad de un decremento del pasivo (obligaciones exigibles)

c) Y por último una posible disminución en el patrimonio neto. Por lo tanto, es recomendable que se registren mediante una anotación en el DEBE.

Los orígenes supondrán lo siguiente:

a) Una disminución del activo (bienes y derechos)

b) Existe la posibilidad de un incremento del pasivo (obligaciones exigibles)

c) O un incremento del patrimonio neto. Que se debe registrar mediante una anotación en el haber.

DEBE Y HABER

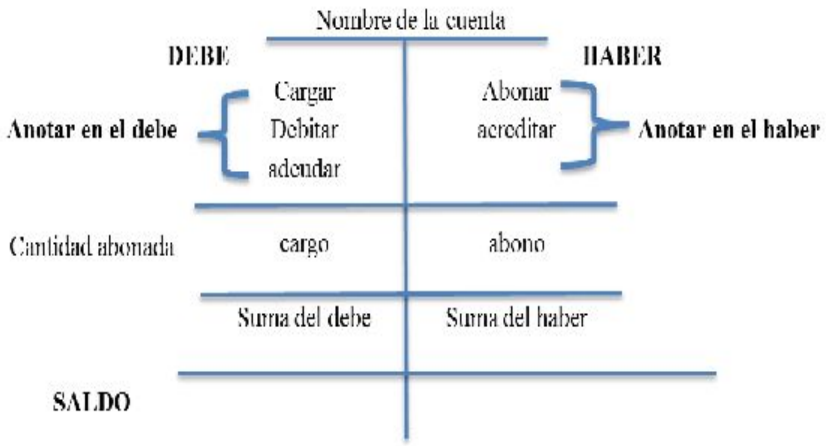
Representación gráfica de la función y utilidad de esta dualidad

Si es una compra

Debe (entra)	**Haber (sale)**
¿Qué se compró?	¿Cómo se cancela?
¿Qué entra en la empresa?	- ¿De dónde sale el dinero? -Consecuencias de no cancelar la deuda

Si se trata de un pago de deuda (cancelación)

Debe (entra)	**Haber (sale)**
¿Qué se canceló?	¿Cómo se cancela?
¿Qué se pagó?	¿De dónde sale el dinero?



Estructura contable

CUANTIFICACIÓN

La cuantificación es un proceso complejo y meticuloso mediante el que obtenemos el resultado luego de contar y medir los datos que adquirimos en la captación específica. Por lo que todos los elementos que resultaron luego de aplicar el principio de dualidad derivarán en una corriente de flujos financieros, que serán expresados en un valor monetario.

Es decir, para que sea más explícito toda la información que arrojan el procedimiento contable y las suma de los mismos, la situación financiera de la empresa será reflejada en cifras económicas (o monetarias según el requerimiento) para que a la hora de ser analizadas y basarse en ella para la toma de decisiones, el personal o entidad a quien le presente el informe pueda entenderlo sin mayor inconveniente.

Ya que la valoración y medición de cada elemento tiene como finalidad que los citados flujos tengan una uniformidad, a través de una conversión la cual los representara como dinero (cifras monetarias) teniendo en cuenta que la información contable adquirida es cuantitativa por lo que sus bases son numéricas.

Por otro lado, este proceso aporta criterios de categorización, los cuales favorecen el control interno por el valor significativo de su información, basada en los resultados de medición previos. Es decir, la cuantificación no solo permite verificar los estados numéricos/ económicos, sino que permite constatar determinadas fallas en el orden de la información registrada.

Ahora bien, es importante señalar que tanto la medición como la valoración se guían por determinadas reglas:

- La medición: como proceso por el cual se reconoce al activo, pasivo (ingreso o egreso) en los estados contables, se deben llevar a cabo mediante una escala multidimensional. La misma sugerida en el año 2000 por María Blanco D[15]. representa un conjunto de técnicas que permiten visualizar y explorar mejor

los datos captados previamente, todo bajo dos criterios esenciales:

a) El ordinal, que representa los elementos contables, que se clasificarán paulatinamente según sus características, lo que permite un control interno más eficaz y rápido al momento de buscar dicha información nuevamente.

b) Nominal, en este caso cada elemento contable será codificado numéricamente, con la intención de clasificarlo y agregarlo al registro.

Las bases de apoyo metodológico de la medición son:

- **El valor razonable**: es aquel mediante el cual se puede comprar un activo financiero o liquidar un pasivo financiero en una fecha concreta entre ambas partes interesadas, que no tengan relación una con la otra y que sepan manejarse en las negociaciones del mercado.
- **Costo amortizado:** representa la cantidad con la que se debe valorar al activo o pasivo.
- **Costo atribuido**: en este caso es el importe que se le atribuye como sustituto del costo real bajo determinada situación y fecha.
- **Costo histórico:** este representa el valor original de un activo, el cual se paga para su adquisición.

- La valoración, según la definición de Leandro Cañibano[16] (1996) “la valoración es la expresión monetaria de los flujos mediante la ponderación de los mismos por un precio”. Y para que su proceso sea exitoso debe realizarse con base en:

a) El valor que mejor se adecue a cada elemento, su tipo, funcionalidad y destino.

b) Las normas de la valoración, son un conjunto de 23 normas que regulan los criterios con los que se debe reflejar los hechos y elementos contables.

c) Seguir los criterios de la valoración para lograr un proceso contable de los elementos y datos empresariales correctos. Los criterios se desglosan en 10:

- Coste o coste histórico
- Valor neto realizable
- Valor actual
- Valor en uso
- Costes en venta
- Coste amortizado
- Coste de transacción atribuible a un activo o pasivo financiero
- Valor en libro
- Valor residual

Representación de las técnicas contables

En esta fase del proceso se utilizan determinadas técnicas de representación gráfica, como instrumento de comunicación. Con el fin de plasmar gráficamente la información del proceso de captación de datos y el resultado del mismo.

Para este punto Leandro Cañibano (1996) plantea varias formas de representación, como opciones para registrar nivel contable los acontecimientos económicos de mayor relevancia:

1. **El convencional**, generalmente es el más utilizado por la mayoría de las empresas en el proceso de los estados contables. Está basada en la dualidad (donde la parte izquierda representa el debe y la derecha el haber) y se caracteriza por operaciones cronológicas asentadas en el libro diario y sistemático los cuales asientan las cuentas en el libro mayor.

- Cronológico

xt	Asiento n°	Anotación debe Anotación haber	Debe	Haber

- Sistemático

Elemento patrimonial		Debe	Haber	Saldo

T	Asiento n°			
T	Asiento n°			

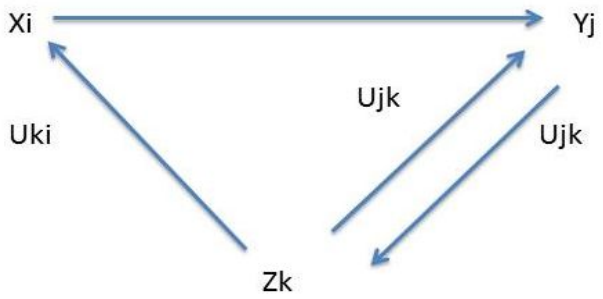
2. **El matricial**, como su nombre lo indica, representa los hechos mediante una matriz de doble entrada. Con la diferencia de que el debe se anotará en la columna mientras que el haber en la fila.

Mercadería

	Debe	
Haber	5000	

3. **Sagital**, esta es una de las representaciones más complejas, ya que mediante grafos refleja las corrientes de circulación económica. Los vértices representan los operados contables, los arcos indicarán el sentido de la transacción mientras que el valor indicará el importe de las operaciones.

X, Y, Z	Representan e indican las cuentas
U	Indica el valor de la transacción



4. Vectorial, en esta última las transacciones como su nombre lo indica se representarán en forma de vector, en este caso se captan los operadores negativos y positivos, el tiempo indicará las coordenadas correspondiendo el valor resultante al importe de la transacción.

X	Recursos
Y	Empleo
T	Tiempo
V	Valor de la transacción

F(x, y, t)=v

COMUNICACIÓN Y PRESENTACIÓN DEL INFORME FINAL

Como última fase de la captación de datos en la actividad empresarial está la agregación, la cual se basa en resumir de forma clara, coherente, concreta y entendible todos los datos, resultados y procedimientos previamente realizados, todo esto presentado bajo el formato de informe de estados contable para que sean comunicados al destinatario pertinente.

En su contenido se detalla los balances, las cuentas de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio, estado de flujo de efectivo y la memoria. Por lo que su redacción debe ser pulcra y formal, tomando en cuenta que estará demostrando la imagen de patrimonio y la de situación financiera de la empresa ante el personal o ente solicitante.

La captación de datos es uno de los elementos de mayor relevancia en el desarrollo eficiente empresarial, ya que será el encargado de dar a conocer los procesos regulares e irregulares que pueden estar llevando la compañía al éxito o a la quiebra.

La captación de datos no es un simple registro de cuentas, va más allá de tener números anotados en archivos de páginas amarillas empolvadas. La captación de datos debe identificar qué datos son relevantes para la empresa y ser registrados en una plataforma donde la base de datos se pueda revisar constantemente, además los datos sean de fácil acceso para futuros usos o comparaciones.

Hay que recordar que en plena era digital y si bien es cierto que los recursos físicos como los libros contables son muy utilizados en la actualidad la digitalización de documentos, facturas o archivos representa una ventaja para la manipulación de información en la gestión contable de la empresa.

REFERENCIAS DEL CAPÍTULO III

1. Amat Salas, O. (1994). Análisis de estados financieros: fundamentos y aplicaciones (No. 657.31/A48a).
2. Calleja Pascual, J. L. (2002). La información económico-financiera en la empresa: importancia del sistema contable. Universidad Complutense de Madrid, Servicio de Publicaciones.
3. Cañibano Calvo, Leandro-UAM - Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. (2020). Retrieved 3 September 2020, [En línea] Disponible en: https://www.uam.es/ss/Satellite/Economicas/en/1234888406607/1234888407064/persona/detallePDI/Canibano_Calvo,_Leandro.htm#:~:text=Catedr%C3%A1tico%20de%20Econom%C3%ADa%20Financiera%20y,State%20en%20los%20Estados%20Unidos.&text=Autor%20de%20numerosas%20obras%20y%20art%C3%ADculos%20sobre%20contabilidad%20y%20finanzas.
4. Carreras, M. R., Pardo, O. T., & Simo, P. (2014). Contabilidad para todos: Introducción al registro contable. OmniaScience.
5. Fernández, L. E., & Barbei, A. A. (2006). La medición en contabilidad: un análisis de sus elementos y limitaciones. Actualidad contable FACES, 9(12), 75-84.
6. Fullana, C., & Paredes, J. L. (2007). Manual de Contabilidad de Costes. Delta Publicaciones.
7. Grau, S. P. (2012). Modelo de contabilidad agregativa en espacios vectoriales. *ECONÓMICAS CUC*, *33*(1), 239-252.
8. Horngren, C. T., Sundem, G. L., & Elliott, J. A. (2000). Introducción a la contabilidad financiera. Pearson educación.
9. López Pérez, M. V. (2009). Captación e interpretación en contabilidad.
10. Maria I. Blanco D. (2020). Retrieved 3 September 2020, from https://pdfs.semanticscholar.org/b864/0976e62c486e47fc1bdc083825e9c3a79b0d.pdf

11. MATA MELO, J. U. L. I. O. (2015). Introducción a la contabilidad financiera de las Pymes. Ediciones Paraninfo, SA.
12. Rodríguez, E. (2012). Contabilidad básica. Recuperado el, 15.
13. Vicente García Martín - Editorial Tirant Lo Blanch. (2020). Retrieved 2 September 2020, from https://editorial.tirant.com/es/autorList/vicente-garcia-martin-53022
14. Yuji Ijiri. (2020). Retrieved 3 September 2020, from http://optimixacion.blogspot.com/2012/05/yuji-ijiri.html

CAPÍTULO IV: LOS ESTADOS CONTABLES

¿QUÉ SON?

Para presentar, constatar y llevar una secuencia de la situación económica de forma estructurada y además de examinar el rendimiento financiero, es necesario que las empresas elaboren informes contables que detallen los datos económicos y funcionales de la misma.

Estos contienen los resultados de todos los procesos financieros que ha manejado la empresa desde sus inicios. Pueden basarse en las normas, principios e información contable y financiera de cada empresa y bajo los estatutos contables del país donde se desarrolle la actividad comercial o regirse por la normativa NIC/NIIF[17]

Estos documentos deben ser redactados de manera obligatoria, generalmente una vez al año a su cierre fiscal o a una fecha requerida motivada a un cambio que se haya dado en determinado periodo. Toda la información plasmada en el documento es de gran utilidad para la administración interna eficiente de la empresa y para los principales participantes directos externos de la misma.

Cabe destacar que los informes entregados por la empresa forman parte de los requisitos legales (según cada país) exigidos por la administración pública a toda empresa activa. Son indicadores claros de una transparencia en el manejo administrativo y financiero de la compañía, herramienta indispensable como carta de presentación ante clientes, inversionistas, entidades de financiamiento o proveedores.

Los estados contables están estrechamente relacionados con la toma de decisiones tanto para inversiones como para los gastos de adquisición. Se caracterizan por dividirse en 3 grupos siendo la

base para las organizaciones y su inversión ante otras de manera temporaria o permanente.

¿BAJO QUÉ NORMAS SE ELABORAN?

Aun cuando las leyes financieras y fiscales en cada país son diferentes, la mayoría de los informes de estados contables se redactan con base en reglas internacionales NIC/NIIF, las cuales tienen como objetivo reflejar una imagen transparente de la empresa, establecer normas estándares a nivel internacional que permitan una comparabilidad de los estados contables de manera homogénea, obligatorios y comprensibles.

Ya que ante un gran proceso de globalización es necesario contar con indicadores similares para identificar la situación financiera de una organización y que pueda ser entendible para diferentes países, recordando que todos integran un poderoso mercado donde la ampliación comercial es pieza fundamental para el crecimiento empresarial.

Cada una de ellas detalla el procedimiento de cada informe según las necesidades, funcionalidad y finalidad de la compañía. Fueron creadas originalmente como las normas oficiales para la UE, sin embargo, en más de 102 países del mundo se requieren o se permite el uso de las NIC/NIIF para los procesos contables. Estas son:

Normas internacionales de contabilidad

a) **Presentación de estados financieros:** su objetivo principal es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea de gran utilidad ante una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas, estos son: activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y egresos, aportaciones, inversiones, flujos de efectivo.

b) **Existencia:** suministra una guía práctica para la determinación del costo, así como para el subsiguiente reconocimiento como un gasto del periodo, incluyendo también cualquier deterioro que rebaje el importe en libros al valor neto realizable. También

suministra directrices sobre las fórmulas del costo que se usan para atribuir costos a los inventarios.
c) **Estado de flujos de efectivo**: reflejar la información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez.
d) Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.
e) Hechos posteriores a la fecha del balance.
f) Contratos de construcción.
g) Impuesto sobre las ganancias.
h) Información financiera por segmentos.
i) Inmovilización material.
j) Arrendamientos.
k) Ingresos ordinarios.
l) Retribuciones a los empleados.
m) Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas.
n) Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera.
o) Costes por intereses.
p) Información a revelar sobre partes vinculadas.
q) Contabilización e información financiera sobre planes de prestaciones por retiro.
r) Estados financieros consolidados separados: su objetivo es señalar todos los requerimientos de contabilización e información a revelar para inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando una entidad prepara estados financieros separados. Esta norma deberá aplicarse a la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en el caso de que una entidad opte por presentar estados financieros separados, o esté obligada a ello por las regulaciones locales.
s) Inversiones en entidades asociadas: En este caso el objetivo principal de la norma es fijar la contabilidad de las inversiones en

asociadas y establecer los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.
t) Información financiera en economías hiperinflacionarias.
u) Información a revelar en los estados financieros de bancos y entidades financieras similares.
v) Participaciones en negocios conjuntos.
w) Instrumentos financieros: presentación.
x) Ganancias por acción.
y) Información financiera intermedia.
z) Deterioro del valor de los activos, indica las referencias de cálculo de excedente de importe en los libros de activos.
a) Provisiones, activos y pasivos contingentes.
b) Activos intangibles.
c) Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración
d) Inversiones inmobiliarias.
e) Agricultura.

Normativas internacionales de información financiera:

a) **Adopción por primera vez de las NIIF:** presenta los estatutos que se deben seguir para ajustar el informe según los indicadores y las necesidades requeridas.
b) Pagos basados en acciones.
c) Combinación de negocios.
d) Contrato de seguro.
e) Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas: entendiéndose como activos no corrientes aquellos que tienen una vida útil que trasciende más allá del año de vida. Este tipo de activo se encuentra dentro del balance de situación de una empresa.
f) Exploración y evaluación de activos minerales.
g) Instrumentos financieros: información a revelar.

¿CÓMO SE CLASIFICAN LOS ESTADOS CONTABLES?

Según el criterio de medición al VPP (valor patrimonial proporcional) y su evaluación integral, bajo las normativas estándar los estados financieros se dividen en:

Ahora bien, a su vez cada estado contable está conformado por determinada información la cual estará basada en los datos y resultados que son requeridos al momento de elaborar el documento.

Así mismo la información plasmada irá destinada a una persona o ente en particular por lo que su redacción debe estar acorde a ello, es decir, el contenido debe redactarse de forma coherente, directa, concreta y en un lenguaje técnico y que esté familiarizado con el destinatario.

Según la importancia del informe:

Los informes básicos

Generalmente son los más utilizados por las compañías, por su extensa diversidad y utilidad en diversas funciones para la presentación de la administración empresarial. Están subdivididos en:

Balance general o estado de situación patrimonial, comprende:

- Detalla los pasivos y activos de la sociedad principal y de sus dependientes. Incluye también información acerca del patrimonio neto correspondiente a cada socio externo que posea el grupo de empresas.
- Dentro del estado consolidado irán todos los datos de activos y pasivos de las sociedades multigrupo a las que aplique cualquier método de integración proporcional. Y se verá reflejado el porcentaje participativo del grupo en su capital social, en los posibles daños o expulsiones que procedan en el registro informativo situacional.

- Refleja las partidas específicas que resultaron posterior a las diferentes aplicaciones de consolidación y del procedimiento de puesta en equivalencia.
- Indica detalladamente cualquier tipo de crédito o deuda con empresas que estén incluidas en la consolidación mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, los cuales serán reflejadas y separadas en cada especificación del activo o pasivo.

Estado de resultados, o también llamadas cuenta de pérdida y ganancia consolidados comprenden:

- La separación de ingresos y egresos de la sociedad matriz y de sus dependientes, exceptuando en caso de proceder su imputación directa al patrimonio neto de acuerdo a las normativas de registro.
- Refleja todos los ingresos y egresos de todas las sociedades multigrupo a quienes se le aplique el método proporcional de integración. Siempre y cuando no posea algún tipo de proceso de imputación directa al patrimonio neto, el cual estará regulado por las normas de registro y la valoración del plan general de contabilidad, además no se le permitirá perjuicio de ajustes y eliminaciones que procedan.
- Se indican los egresos e ingresos que resulten de todo acuerdo con cualquier sociedad que esté incluida en la consolidación a través del procedimiento de puesta en equivalencia o mediante la integración proporcional.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto: Dentro de este estado permanecerán registrados todos los movimientos y operaciones financieras que haya realizado la empresa las cuales afecten a su patrimonio, está dividido en:

- Ingresos y gastos reconocidos, los cuales incluyen cambios en el patrimonio debido a ingresos, gastos, y se verán reflejados en las cuentas de pérdidas y ganancias

- Estado total de cambios en el patrimonio neto, en este caso agrupa los distintos cambios que derivan del estado de ingreso y gastos reconocidos o de las variaciones originadas por operaciones hechas por los propietarios.
- Y lo componen: los fondos propios (capital propio de los propietarios o socios), subvenciones (se refiere a las donaciones y legados que hayan sido otorgados por socios o terceros) y por último los ajustes por cambio de valor (el cual reconoce los cambios de valor que se van experimentando por los activos financieros con respecto a las cifras iniciales)

Estado de Flujos de Efectivo: en este caso, en el estado se verán reflejados todas y **cada** una de las operaciones financieras realizadas por medio del efectivo con relación a la empresa, desde la entrada del efectivo hasta la salida del mismo, y se clasifican en:

- **Flujos de efectivo de actividades**: son aquellos relacionados a los ingresos y egresos que surgen de la actividad comercial principal que desarrolla la empresa.
- **Flujos de efectivo de las actividades de inversión:** son aquellos egresos que resultan de la compra de activos no corrientes.
- **Flujos de efectivo por actividades de financiación:** se refiere a todos los cobros por ventas de títulos de la compañía.
- Ahora bien, su utilidad y finalidad se centran en:
- Indicar información transparente, concreta, útil y verdadera al departamento gerencial de la empresa con la finalidad de gestionar la información para la toma de decisiones adecuadas.
- Estudiar qué capacidad tiene la empresa para dar respuesta a los compromisos adquiridos con terceros.
- Identificar los sectores y actividades en los cuales la empresa gasta el efectivo disponible.

- Establecer balances futuros aproximados a partir de flujos de efectivo pasados.
- Indicar cuando existe un excedente de efectivo disponible para reinvertir.

Memoria: se refiere al informe o documento donde está reflejado los resultados palpables, objetivos logrados y complejos que tenga la empresa y los cuales despierten un interés significativo en accionistas de otras compañías. Su contenido detalla datos cuantitativos y cualitativos, por lo que debe presentarse en conjunto con el balance general de la empresa al finalizar cada proceso económico.

Informes Secundarios

Abarcan aquella información que requiere un análisis detallado y especificaciones desglosadas de algún tipo de estado de cuenta. Tales como:

Cuentas por cobrar, se entiende como aquel crédito que la empresa adquiere con algún proveedor u con otra empresa que preste determinado servicio. Estas deudas pueden ser a corto o a largo plazo.

Estado del costo de ventas netas, detalla todas las ventas que realizó la empresa, en una suma total (integrando todas las formas de pago) y descontando bonificaciones, devoluciones, reducciones etc.

Estado de movimientos de cuentas de déficit, deriva de los estados variantes del capital contable, en este pueden observarse los saldos iniciales y finales, así como aquellos movimientos de acreedor y deudor, durante el lapso correspondiente a evaluar.

Actividades de inversión, detallan toda actividad de adquisición de desembolsos de inversión que se haya realizado a largo plazo, con expectativas de rentabilidad futura.

Atendiendo a la Información que Presentan

Normales, se centra en detallar la información de la situación de aquellas empresas activas que tienen objetivos y metas de funcionamientos prolongados.

Especiales, se refiere a los estados que detallan la situación financiera que corresponda a una empresa que se encuentre en situación diferente a un negocio en marcha, es decir que tenga una situación de riesgo y sus actividades de producción y funcionamiento se estén viendo comprometidas abarca toda información minuciosa acerca del estado de liquidación, del estado por fusión o del estado por transformación.

Atendiendo a La Fecha o Período a que se refieren:

Estados contables o financieros estáticos: en ellos la información detallada es precisa y puntual puede ser referente a una fecha determinada o a determinado momento, abarca el balance general, el estado detallado de cuentas por cobrar o del estado detallado del activo fijo tangible (se refiere a todo aquello que puede palparse como maquinarias, terrenos, infraestructura, inmobiliaria etc.)

Estados Dinámicos, se refiere a aquellos que presentan información correspondiente a un lapso específico dado, a un ejercicio determinado, como, por ejemplo: el estado de pérdida y ganancias o estado de resultados, estado de utilidades retenidas (se refiere a todas aquellas ganancias o intereses que ha generado la empresa pero que no se reparten entre los socios, sino que permanece en la compañía).

Atendiendo al Grado de Información que Proporcionan:

Sintéticos, reflejan información de manera general, englobando la mayor cantidad de elementos relevantes, para lograr un documento sólido y de calidad.

Detallados, en este caso la información presente es de forma analítica, puntualizada, por lo que no hace falta integrar diversidad de factores, solamente el elemento que sea requerido.

Atendiendo a la Forma de Presentación:

Simples, se habla de simple cuando el estado contable presenta la situación de una sola empresa.

Comparativos, por otro lado, se le llama comparativo cuando se presente en un solo documento, más de dos estados contables, es decir, dos o más situaciones financieras de varias empresas, generalmente de aquellas que son subordinadas de la compañía matriz.

CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS CONTABLES

Ahora bien, independientemente del tipo de estado contable que se elabore y a quién estará dirigido, este documento debe llevar unas características muy específicas, sencillas pero puntuales para cubrir todas las exigencias de un informe financiero fidedigno.

- Primero que nada, le debe permitir al usuario examinar el desarrollo económico de la empresa, su estabilidad financiera y las debilidades presentes.
- Debe reflejar su eficiencia y efectividad durante el proceso de ejecución, mostrando resultados coherentes entre la realidad plasmada y los objetivos que se establecieron.
- Toda la información debe estar detallada de manera clara, comprensible, que sea de fácil entendimiento para todo tipo de personal relacionado con la empresa (directivo, administrativo, inversionistas, entidades públicas, bancarias etc.)
- Relevante, aun cuando sea un documento de estado contable simple su contenido debe ser significativo, tomando en cuenta que bajo ningún concepto se debe omitir ningún elemento por más mínima que parezca (siempre y cuando sean datos financieros de la empresa, o relacionados con las inversiones de la misma), ya que las fórmulas numéricas y de registro ante la falta de un dividendo arrojaría cifras inestables e incoherentes, dando a conocer alguna falla que debe ser tomada en cuenta.
- Fiabilidad, los estados contables son el resultado de diversas técnicas contables objetivas, por lo tanto, dichos informes nunca deben ser alterados, la neutralidad debe ser el principio básico del profesional o departamento encargado de realizarlo.
- Pertenencia, el sentido de pertenencia es la capacidad de asumir y cumplir con todas las reglas y normas de honestidad, valores y ética profesional, comercial y empresarial necesarias para la elaboración de los estados contables.

- Provisional, se debe tomar en cuenta que este tipo de informe representa un corte en determinado periodo del ciclo vital de la empresa así que es provisional, por lo que sus resultados no siempre serán los mismos, sin embargo, sirven como referencia y sustento para el historial financiero.
- Exhaustivo, debe contemplar a la empresa como un todo, al momento de aplicar el proceso contable no se divide la compañía en departamentos, al contrario, se integra de manera homogénea.
- Comparable, a lo largo del ciclo vital de una compañía los estados financieros deben elaborarse en formatos iguales, con la finalidad de poder realizar balances con etapas anteriores en caso de ser necesarias, y que estas resulten más viables de comparar
- Legal, aun cuando los estados contables sean de uso interno o estén destinados a entidades externas (bancarias, públicas, judiciales, mercantiles, fiscales o inversionistas) todos los datos allí plasmados deben ser reales y estar bajo las normativas legales que dicta la nación donde desarrolle actividades, debido a que la alteración de algún dato en los balances, la falta de ellos, la evasión de impuestos o el manejo de actividades ilícitas repercutirá en la continuidad de operaciones de la empresa o podría recaer sobre ella algún tipo de multa monetaria o penal.

REFERENCIAS EL CAPÍTULO IV

1. Bartolomeo Martínez, B. A., Call, A. M., Cervan, C. G., González Bellene, J. M., & Ortíz, O. E. (2013). Estados contables en general (Doctoral dissertation, Universidad Nacional de Cuyo. Facultad de Ciencias Económicas).
2. Beristaín, L. A., & De Los Ríos, M. T. (1993). Análisis de estados financieros: teoría, aplicación e interpretación. José Manuel Sastre Vidal.
3. De Contabilidad, C. D. N. I., & Pirla, J. M. F. (1997). Normas internacionales de contabilidad. Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas de España.
4. García Arrieta, M. (2009). La información contable de los activos intangibles.
5. Mendoza Roca, C., & Ortiz, O. (2016). Contabilidad financiera para contaduría y administración. Universidad del Norte.
6. Monge, P. (2005). Las normas internacionales de contabilidad. Actualidad contable FACES, 8(10), 35-52.
7. Perea, S. P., Castellanos, H. A., & Valderrama, Y. J. (2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa. Actualidad contable FACES, 19(32), 113-141.
8. Rodrigo, E. G. (2017). Estados financieros básicos bajo NIC-NIIF. Ecoe Ediciones.
9. Somoza López, A. (2016). Estados contables. Editorial UOC.
10. Wild, J. J., Subramaniam, K. R., & Halsey, R. F. (2007). Análisis de estados financieros. MC GRAW HILL INTERAMERICANA.

CAPÍTULO V: ANÁLISIS PATRIMONIAL

EL PATRIMONIO

Los estados contables le permiten a la empresa evaluar su situación financiera cada determinado plazo de tiempo. Pero en estos no solo se analiza las cifras económicas que esta maneja y las que indican una falla en el desarrollo monetario o una evolución favorable, sino que también se examina el patrimonio que la compañía posea.

Se entiende por patrimonio el conjunto de bienes, obligaciones y derechos que sean propiedad de una empresa. Los cuales representan la base para sustentar su actividad comercial y económica, se considera patrimonio empresarial:

- Bienes materiales tangibles e intangibles, entiende maquinaria, infraestructura, patentes, mercancía en existencia resguardada.
- Otro elemento que conforma el patrimonio de una compañía son sus derechos sobre determinada producción, receta o patente. Representa la potestad que tiene la empresa sobre algún producto que le dé retribución económica, pueden figurar préstamos concedidos o cantidades adeudadas por clientes.
- Las obligaciones de una compañía son aquellas que señalan las deudas que esta tenga con proveedores además de los créditos a favor de las entidades bancarias. Por lo general las deudas se asocian con pérdidas, sin embargo, en este caso las deudas patrimoniales reflejan los pagos que se realizan al adquirir materia prima o servicios.
- Cantidad de dinero resguardado en los bancos.
- Gastos de explotación (entiende aquellos recursos económicos que la empresa destina a la adquisición de servicios que le permitan seguir con su actividad económica.
- Acciones o participaciones.

El patrimonio empresarial o patrimonio neto, tiene un valor que progresivamente puede aumentar gracias a las adquisiciones

materiales o a las aportaciones de accionistas e inversiones. También existe el caso de que se reduzca o presente pérdidas considerables, en caso de que la empresa atraviese una crisis financiera que no pueda manejar, pérdidas que comprometan su situación financiera.

Por lo que representa un factor de mucha importancia para los estados contables, ya que mediante un balance se obtiene los valores del activo total y el pasivo exigible que conforman el patrimonio. Además, permite reflejar el valor que tiene la empresa (el valor propio como organización) y tanto el valor como la posición que tenga dentro del mercado.

¿QUÉ SE ENTIENDE POR ANÁLISIS PATRIMONIAL?

Según el autor José Valls (1999), se puede definir el análisis patrimonial

"*como el estudio de la situación y las relaciones las masas patrimoniales que constituyen el balance de la compañía (análisis estático) y su comportamiento (análisis dinámico) destinado a poner de manifiesto la situación real en relación con la estructura patrimonial óptima, teniendo en cuenta el nivel de actividad de la compañía y la estabilidad de su estructura financiera"*. Análisis de balances pág. 17 José Valls 1999.

En base a esto, se puede definir como el análisis que examina todos los elementos que conforman el balance financiero, reflejando las relaciones cuantitativas y dando a conocerla si la situación financiera y económica de la empresa es eficaz o de fallas beneficiando su crecimiento y desarrollo o por el contrario requiera atención y mejoras en su estructura.

Finalidad

El análisis patrimonial no solo da a conocer el estado contable de una empresa, también representa un aporte importante para presentar ante la posibilidad de nuevos socios e inversores, interesados en la actividad de la empresa por lo que van a querer tener conocimiento previo de la viabilidad y rentabilidad que dicha compañía les pueda ofrecer. Para asegurar que su dinero será destinado a una negociación estable y productiva.

Su finalidad es puntual, determina la existencia de un equilibrio financiero, basándose en el estudio de 3 aspectos fundamentales:

- La estructura, conformada por todos los elementos patrimoniales de la empresa
- La evolución, los cambios y mejoras que han aportado beneficios para su crecimiento desde el inicio de la empresa
- Las relaciones, que mantienen en sí, cada elemento empresarial.

Llevando al estudio de cada aspecto a conformar objetivos de análisis que buscan estudiar cada factor que influya en el progreso financiero, entre ellos:

- Conocer y situar a la empresa, a través de un determinado tipo de estructura basado en los recursos que utiliza en su actividad comercial y en las fuentes de financiación.
- Dar a conocer el desarrollo de la estructura.
- Indicar y determinar el grado de equilibrio que posea
- Establecer los niveles que posee la compañía para enfrentar endeudamientos.
- Examinar a fondo la capacidad que ha desarrollado la empresa para expandirse.

ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

La estructura está conformada por todos los elementos patrimoniales de la empresa, se divide en:

- **Estructura económica (E.E),** representada por los bienes, derechos e inversiones que constituyen el capital empresarial llamado Activo. Sub dividiéndose en dos masas patrimoniales:

- **Activo circulante**, compuesto por las existencias, comprendidas por los elementos de la empresa cuya conversión en dinero se realiza a corto plazo.

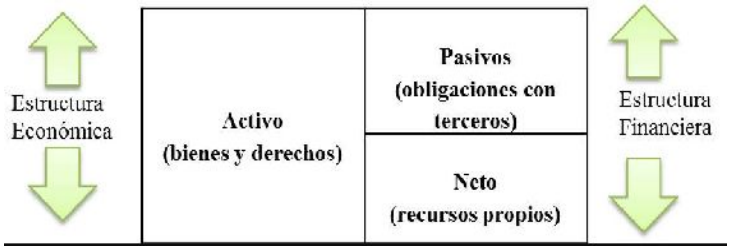
- **Activo inmovilizado,** son aquellos elementos patrimoniales que quedan en la empresa de forma inamovible aún después de reiterados ejercicios económicos, cuya conversión de dinero se realiza a largo plazo.

- **Estructura financiera (E.F),** en este caso está constituido por el pasivo, conformado por las obligaciones empresariales. Formada por dos tipos de pasivos:

- **Pasivo Exigible,** constituidos por fuentes financieras que no son de la compañía, aquellos que proceden de terceras personas y es de carácter obligatorio devolverlos en un lapso de tiempo determinado.

- **Pasivo no exigible,** por el contrario, los no exigibles representan las fuentes financieras generados por la propia empresa, o procedentes de los propietarios, socios o inversionistas directos.

Por lo que la estructura para el análisis patrimonial se puede expresar de la siguiente manera:



Estructura del Activo

El análisis de la estructura del activo indica el nivel de inmovilización de cada uno de los recursos que necesita la empresa para su actividad económica. Y se realiza mediante el cálculo de los porcentajes de cada grupo con respecto al total del activo.

Su importancia radica en el estudio y análisis del valor absoluto, de la relevancia de cada mesa en los balances contables y en el análisis dinámico y horizontal, arrojando los ratios[18] necesarios para elaborar las fórmulas contables.

Las fórmulas y tipos de ratios para calcular la estructura del activo se representan de la siguiente manera:

-

En este caso se calcula el activo fijo y el total basados en su valor neto, representando la medida en la que la empresa inmoviliza su capital. Ahora bien, el resultado de este cálculo indica que si crece dentro del mismo capital invertido es señal de que el activo circulante ha disminuido.

-

Esta fórmula mide la relación entre el circulante con el total de las inversiones de la empresa la cual varía según la actividad comercial que realice la misma. Destacando que entre mayor sea el activo circulante, mayores y mejores beneficios obtiene la compañía.

Amortización	Es la depreciación o pérdida del valor de un activo o pasivo.
	Representa la

Amortización acumulada	suma de todas las cuotas de amortización de todos los ejercicios contables.
Costo activo fijo	Representa el precio inicial de adquisición más cualquier otro costo que requiera el activo fijo para poder ser usado.

En este caso se busca hallar el ratio que corresponde a cada tipo de inmovilización usada en la empresa, teniendo en cuenta la cantidad de años que tiene en existencia u operando.

La amortización

Es el proceso financiero/ contable que utiliza la empresa para recuperar el importe inicialmente invertido en un activo fijo. A través de la imputación proporcional y periódica a lo largo de su vida útil como lo es el coste al producto o servicio que constituye la actividad principal, de tal manera que hasta que el cobro al cliente no tiene lugar, realmente no se produce la recuperación esperada. Tiene dos funciones principales:

- **La función económica**, la cual constituye la recuperación de una inversión en inmovilizado mediante el proceso de

incorporación, al coste de venta individual, de la dotación al fondo de amortización correspondiente a cada transacción.

Ahora bien, es importante destacar que esta recuperación sólo será efectiva siempre y cuando se venda un número de productos que equivalga a una recuperación de fondos que cubra los costes de la transacción, y se cobre por esa venta. Esta función pretende mantener la capacidad productiva de la empresa mediante la constitución en cada transacción, durante la vida útil de la inversión, de un fondo con el cual a lo largo de ésta poder hacer frente a la devolución de los fondos prestados e invertidos en dicho inmovilizado.

- **Función financiera,** En este caso progresivamente se va creando el fondo de ahorro que constituye la amortización, luego se irá materializando en fondos líquidos disponibles a través del cobro a la clientela del coste incorporado al producto o servicio. Claro evidentemente la empresa puede disponer de estos recursos y así, la función financiera de la amortización será el empleo de los recursos generados por el proceso económico de la amortización (recursos financieros) en aquellas inversiones necesarias en la empresa, entendiendo por tales, no sólo la adquisición de activos sino también la cancelación de pasivos.

Esta función está basada en:

- El coste imputable, el cual representa la oportunidad de emplearlos en inversiones más rentables que aumentará el valor de la empresa para los accionistas.
- Las inversiones de los recursos que puedan llegar a financiar dentro de la empresa según las necesidades de fondos en cada momento.
- Al emplear el fondo de amortización como fuente financiera, surge una problemática en la toma de decisiones estratégicas dentro de la empresa, las cuales no se deben prorrogar, por lo que es imperante buscar los recursos necesarios para poder atender en un futuro la renovación de las inversiones o en su caso más probable a su sustitución por otras más necesarias

y rentables. Teniendo en cuenta, además, que la proporción entre recursos propios y ajenos no es constante.

Ahora bien, ya definida la amortización y desglosado sus funciones, se debe describir las características que se deben tomar en cuenta y examinar al momento de aplicarla al proceso de análisis patrimonial, ya que estas se basan:

- En primer lugar, según la relación que tiene con los beneficios antes de intereses e impuestos (BAII), ya que en dicho cálculo, los resultados definirán la capacidad de recuperación que tiene la empresa con relación a la inversión.
- Si este cálculo llega a ser positivo o arrojar un resultado neutro (cero), es indicativo que la compañía podrá recuperar la inversión en activos circulante efectuada en la transacción, así como también podrá recuperar aquella parte que se le imputó a raíz del coste de la transacción que corresponde a la inversión en el activo fijo.
- Si por el contrario arroja resultados negativos, significa que la empresa podrá recuperar sólo una mínima parte de ambas inversiones.

Estructura del pasivo

En este caso los ratios ponen en evidencia el nivel de endeudamiento de la empresa, variando según el tamaño y el sector donde desarrolle actividades comerciales la misma. Esta estructura se guía por determinadas indicaciones:

- En caso de que los capitales propios representen más de dos tercios del total de recursos la empresa tendrá una gran capacidad de endeudamiento.
- Si por el contrario representan más de la mitad, la compañía tiene posibilidades de recurrir a préstamos.
- Ahora bien, si el ratio representa cifras muy por debajo la empresa estará en una situación muy compleja económicamente, y una de las consecuencias sería la exigencia y altos porcentaje de intereses que les exigirán los prestamistas.

Los ratios básicos para calcular la estructura del pasivo son:

Aquí cuando mayor sea el ratio, la empresa presentará una estabilidad financiera más equilibrada y una posición económica potencial. Al lograr conseguir un elevado nivel de capital propio la empresa revela una garantía de seguridad ante posibles futuras depresiones económicas, además le indica a los posibles prestamistas o entidades un equilibrio financiero, lo que resulta atractivo para organizaciones de financiación en caso de que la empresa requiera su apoyo.

Trabaja en conjunto con el ratio anteriormente descrito, su finalidad es medir la importancia de las deudas, las mismas no deberían sobrepasar el 50% del capital propio.

FINANCIACIÓN DE LA EMPRESA

Una herramienta importante para el crecimiento de expansión y crecimiento empresarial es la financiación. Pero para ello es necesario que la compañía tenga una liquidez sustentable, así como las inversiones externas.

Ambas influyen considerablemente en el desarrollo empresarial, ahora bien, la correlación entre ambos debe ser coherente y ordenada dependiendo del nivel decreciente de liquidez y exigibilidad.

Esquema de la financiación:

<table>
<tr><th colspan="2">Inversión</th><th>Financiación</th></tr>
<tr><td rowspan="3">Activo circulante</td><td>Disponibilidades</td><td rowspan="2">Pasivo circulante</td></tr>
<tr><td>Créditos</td></tr>
<tr><td>Existencia</td><td>Pasivo fijo</td></tr>
<tr><td>Activo fijo</td><td></td><td>Capitales propios</td></tr>
</table>

EQUILIBRIO ENTRE CAPITALES

El endeudamiento es un aspecto básico empresarial, forma parte de la estructura financiera patrimonial que será analizado. Por lo que es necesario buscar un equilibrio entre los elementos de los capitales propios y los ajenos. Por lo que se debe tener en cuenta que:

- Los capitales propios son aquellos que representan el margen de seguridad ante los acreedores.
- Para todo propietario es beneficioso hacer uso de la financiación ajena, siempre y cuando la rentabilidad de los fondos invertidos supere el coste de los capitales ajenos utilizados.
- Un nivel rentable y apropiado para la empresa en el uso de capital ajeno, se determina analizando el efecto e influencia del apalancamiento financiero.
- Al tener un equilibrio de capitales se mitigan los inconvenientes de presentar fallas de liquidez y rentabilidad, sino que también minimiza el riesgo de que la empresa pierda el control sobre sus capitales.
- El equilibrio permanente entre capitales propios y ajenos resalta en un compromiso exigente de:
  - La solidez.
  - La independencia financiera.
  - Rentabilidad de fondos propios.

- El equilibro de capitales tendrá variaciones según algunos factores que presente la empresa:
  - **Factores subjetivos:** representa la preferencia de los propietarios y directivos por la independencia y seguridad de la compañía.
  - **Factores objetivos:** en este caso se centran en:

a) La importancia de los valores que sean inmovilizados dentro del activo.

b) La velocidad de rotación que tengan los activos circulantes sobre todo los stocks con los que se cuente.

c) La estabilidad de los beneficios
d) El objetivo que se tenga sobre la rentabilidad de los capitales propios
e) El tipo de actividad que desarrolle la empresa
f) Situación coyuntural (se entiende por aquella situación que presente cambios en la empresa debido a acciones determinadas en un tiempo específico).

Apalancamiento

El apalancamiento financiero se basa en el endeudamiento propio para financiar una operación determinada. Es decir, en lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos propios y un crédito.

Es parte fundamental del análisis patrimonial, ya que permite evaluar la relación entre la deuda y los capitales propios, además de evaluar el efecto de los gastos financieros en los resultados ordinarios.

Solo se presenta cuando el uso de las deudas permite el aumento de la rentabilidad financiera de la empresa. Por lo que la deuda como ya lo habíamos mencionado forma parte del aumento de la rentabilidad financiera porque existe la posibilidad de que cuando la empresa amplíe su deuda pueda disminuir el beneficio neto al aumentar los gastos financieros.

RATIOS PARA LA CAPITALIZACIÓN Y ENDEUDAMIENTO

Ahora bien, parte fundamental del análisis de patrimonial es el cálculo adecuado del capital y el endeudamiento que posea la empresa, ya que cuando el capital propio es negativo (producto de pérdidas acumuladas que superan los activos) técnicamente la compañía se declararía en bancarrota, sin embargo, al examinar el análisis y mantener una constante supervisión de los mismos se pueden tomar medidas para abocarse a las fallas y mejorar la situación.

En este caso se utilizan ratios de endeudamiento, cuya función principal es diagnosticar la cantidad y calidad de la deuda que tenga la compañía. Con base en esto, se puede calcular y comprobar los niveles de capacidad de endeudamiento que puede mantener la empresa. Los ratios más utilizados son:

- **Ratio de endeudamiento**: al dividir el total de las deudas con el total del pasivo, los resultados indicarán si las deudas superan el pasivo la empresa puede verse ante una situación de descapitalización, en caso contrario significaría que posee un exceso de capitales propios.

- Ratio de calidad de la deuda: su fórmula indica que el exigible a corto plazo se debe dividir por el total de las deudas. Por lo que si el valor de éste ratio es bajo es un indicador de la calidad de la deuda en referencia al plazo para el pago.

- Ratio de capacidad de devolución de préstamos: en este caso se divide el beneficio neto más las amortiguaciones por el total de los préstamos recibidos pendientes de devolución. El resultado

de este indicará la capacidad de la empresa para poder restituir los préstamos.

- Ratio de gastos financieros sobre ventas: a través de su resultado permite comprobar el soporte empresarial para soportar el endeudamiento a partir de las cifras que arrojen la rentabilidad de los productos o servicios (ejemplo las ventas, consumo de servicios etc.). Se debe dividir los gastos financieros entre las cifras de ventas

- Ratio de coste de la deuda: se aplica para comprobar si la financiación utilizada por la empresa tiene un coste moderado en referencia a las deudas remuneradas que posee. Se calcula dividiendo los gastos financieros entre el saldo medio de la deuda con coste (por ejemplo, préstamos de entidades bancarias)

Análisis discriminante

Los ratios son un excelente conjunto de índices que permiten relacionar dos cuentas, teniendo un potencial bastante alto para anunciar posibles suspensiones de pago o la quiebra de una empresa.

Su base principal es el análisis discriminante, el mismo consiste en la identificación apropiada de ratios para aplicar a cada cálculo, es decir, dependiendo del cálculo requerido se estudia qué ratio es más conveniente.

En resumen, el análisis discriminante es una técnica estadística que se utiliza para clasificar o hacer predicciones en la problemática donde la variable dependiente aparece en forma cualitativa, o en el contexto del tema tratado para dar resultados sobre la quiebra o no quiebra de una empresa.

Ahora bien, existe una fórmula que surge a partir de las diferencias entre empresas con problemáticas financieras y otras que no presentan alguna falla en sus procesos financieros. Este tipo de fórmula es llamada formula Z de Altman[19] (fue publicada y aplicada por primera vez en Estados Unidos en 1968, actualmente es usada por todos los sistemas contables a nivel mundial), al arrojar resultados positivos es indicador de una eficiencia en la situación financiera, en caso contrario indicaría pérdidas considerables y por ende la quiebra de la empresa.

Z= 1.2

	Capital de trabajo / activos totales
	Ganancias retenidas / activos totales
	Ganancias de impuestos sobre intereses (EBIT) / activos totales
	Capitalización del mercado / pasivos totales
	Ventas / activos totales

Capital de trabajo

También conocidos como fondo de rotación, es la suma de todos los valores medios los cuales se dividen en:

- **Inventario medio,** es una medida del volumen medio de la actividad empresarial durante todas sus fases del ciclo vital, este indica la necesidad de recursos durante la explotación de la empresa.
- **Inventario mínimo**, corresponde a la gestión activa del stock de la empresa, mostrando el volumen de actividad garantizada, por

lo que representa la señal de alarma que indica la necesidad de aumentar la producción, adquisición de materia prima, búsqueda de fuentes de financiación alternativas, entre otros.

El fondo de rotación permite diferenciar la gestión activa de los inventarios, de su valor o de la inversión en cada fase del ciclo de explotación empresarial. Siendo un poseso habitual en el desarrollo de toda compañía, ya que le permite analizar las necesidades financieras de la misma.

Es decir, representa la diferencia entre el activo circulante y las deudas a corto plazo, lo que representa una potencial herramienta que si se gestiona de manera eficiente el fondo de rotación mantendrá una situación favorable, tanto para la financiación como para la inversión.

Todas las necesidades empresariales tienen una estrecha relación con la gestión de los activos circulantes (incluyendo stock y clientela) y con la forma en que se gestionan los activos que se financian con pasivos circulante (proveedores).

Ahora bien, en base a la información que se emplee para su cálculo, el fondo rotatorio se divide en:

- **Existente,** representa la inversión media en activos corrientes que representa a la empresa en la elaboración de balances de la situación financiera sobre el que se estima el derecho circulante. Este se divide en:
  - **Operacional** (también llamado necesidades operativas de financiación), representa propiamente a la inversión realizada en alguna actividad específica, y se determinará basándose en las cuentas que guarden relación con dicha actividad.
  - **Extra operacional**, muestra la diferencia que existe entre la inversión corriente de esa situación e instante en particular y en todo lo ajeno a la actividad regular y a los recursos ajenos a corto plazo financiero, que van sirviendo como un indicador de los niveles de la productividad y eficiencia de la empresa en la situación determinada.

Una vez que se establece que tipo de fondo de rotación existente se aplicará, posteriormente se calcula el valor obtenido el cual puede arrogar 3 posibilidades en igual probabilidad:

- **Situación normal**, indica un equilibrio en el proceso de inversión y en el ciclo de explotación empresarial, lo que representa una disponibilidad de recursos invertidos en su actividad.
- **Situación límite,** al elaborar el balance se demuestra que toda inversión circulante está financiada con recursos a corto plazo, por lo que se presenta una situación límite debido al impago de algún deudor. Lo que supone que la empresa no podría atender a su pasivo a corto plazo.
- **Situación crítica,** en este caso la misma empresa debe financiar parte de su activo fijo con recursos a corto plazo, lo que representa un inminente peligro para la continuidad de su actividad comercial. Esto se debe que, al cubrir el pago a sus acreedores a corto plazo, las cifras financieras irán en picada, ya que la recuperación financiera de la inversión realizada es a largo plazo mediante la amortización.
- **Cálculo del ciclo de maduración**, este representa la suma (en números de días) del plazo de las existencias más el plazo del cobro de los clientes.
- **Ciclo de caja,** indica la diferencia **(**representada en número de días) entre el ciclo de maduración y el plazo de pago de proveedores, por lo que cuanto mayor sea esta diferencia mayores necesidades de financiación requerirá la empresa.
- **Necesidades**, representa la inversión que precisa la empresa en términos medios, para determinar si se requiere es importante calcular la diferencia entre:

- El activo circulante que se necesita para llevar a cabo la actividad comercial de la empresa. Lo conforman las existencias de materia prima, productos en curso y productos acabados, saldos de clientes, tesorería mínima necesaria para la atención de pagos puntuales, derechos por impuestos pagos, entre otros.

- Deudas a corto plazo (no financieras), aquellas que genera la actividad de forma automática, tratándose de una financiación a corto plazo que se obtiene como resultado de la actividad con proveedores, saldo de acreedores. Por lo que es una financiación automática, están excluidas las deudas con entidades bancarias o de crédito.

AUTOFINANCIACIÓN

El patrimonio de una empresa le permite generar recursos invertidos, lo que representa un excelente indicador de progreso y crecimiento. Al tener una capacidad de autofinanciación de la suma de los beneficios neto, la amortización y flujo de caja la empresa crea una autofinanciación, la cual es el indicativo fiable de una gran independencia financiera respecto a terceros.

Por lo que a través del análisis patrimonial se puede evaluar la política y distribución de los beneficios que han surgido en la empresa en diversos periodos. La información que arroje el análisis posee un gran valor significativo lo que despierta los intereses de terceros (entidades bancarias, inversionistas) al evaluar a la compañía.

Esquema de la autofinanciación y la distribución de beneficios de la empresa

Para calcular la autofinanciación de una empresa se aplican los siguientes ratios:

Ratio de autofinanciación generada sobre ventas o activo: representa el flujo de caja menos los dividendos dividido por las ventas. Si las cifras arrojadas son altas y positivas serán indicativos de una situación de autofinanciamiento favorable.

Ratio de política de dividendo: Se calcula dividiendo los dividendos entre el beneficio neto del mismo periodo, en este caso al arrojar cifras positivas muy alta significaría una disminución en la autofinanciación empresarial. Aunque generalmente en este cálculo existen dos perspectivas, en la primera interesa que sea elevado, desde la perspectiva de los accionistas y en la segunda que sea

reducido, desde la perspectiva de la solvencia financiera de la empresa.

Ratio de autofinanciación de las inversiones: para lograr calcularlo es necesario dividir la cantidad de acciones de autofinanciación entre la cantidad de inversiones que se realizaron en el mismo periodo de tiempo. Los resultados en cifras positivas indicarán la capacidad de autofinanciación y la evolución que la empresa ha desarrollado, en caso de ser negativos indicará la necesidad perenne de dependencia de inversiones externas que presenta la compañía.

La autofinanciación es sinónimo de la capacidad de generar recursos propios internamente, por lo que le agrega un valor potencial a la empresa, el mismo debe ser analizado según:

Autofinanciación de enriquecimiento: indica el resultado de la generación de beneficios en el ciclo de explotación, estos recursos pueden aparecer de dos formas,

- la primera como resultados del ejercicio pendientes de reparto
- Y, en segundo lugar, como resultados retenidos por la empresa en repartos de beneficios de ejercicios anteriores (en este caso generalmente aparecen bajo los epígrafes de reservas o remanente).

Por lo que al determinar la base de enriquecimiento se obtiene un beneficio (aumento del patrimonio neto) y como el equilibrio de equivalencia se mantiene, entonces habrá un aumento del activo, de manera que en la medida en la que no se reparta dicha plusvalía, la empresa aumenta el valor de su activo como consecuencia de un aumento de su neto patrimonial.

Autofinanciación de mantenimiento: con el objetivo de que la empresa no pierda valor patrimonial y mantenga su estructura productiva, procede a imputar una serie de costes en el ciclo de explotación cuya finalidad es la recuperación de un capital invertido

en un activo, pero no la obtención de beneficios. Para lograr identificarlos se aplican los procesos de la amortización y los deterioros, de manera que sus fondos acumulados, son desde el punto de vista del análisis cuentas no correctoras, sino recursos recuperados con el fin de mantener el valor inicial de la empresa.

La autofinanciación es una de las herramientas de mayor trascendencia en el crecimiento de una empresa, por lo que es obligatorio analizarla constantemente para poder verificar y constatar los niveles de evolución que esta posea, así como los elementos que estén influyendo de manera negativo en su acción y en el patrimonio empresarial.

Para poder resguardar y mantener la eficiencia y transparencia de la gestión financiera de una empresa, los análisis contables son la clave del éxito. Y el análisis patrimonial le aporta tanto a la empresa como a otras partes interesadas (accionistas, bancos, inversores) la información necesaria y útil para conocer las debilidades y fortalezas que esta posea.

En base a ello pueden elaborar un diagnóstico que les permita tomar decisiones que contribuyan al logro de objetivos planteados. Sin embargo, presenta tanto beneficios como ciertas limitaciones que influyen directamente en su funcionalidad.

Beneficios, el análisis patrimonial ayuda a determinar:

- La solidez financiera
- La rentabilidad
- los fondos propios y los capitales
- La estructura financiera

Limitaciones, toda información empresarial presenta determinadas limitaciones al momento de procesarse y ser presentada:

- La posibilidad que los datos existentes no sean suficientes para completar el proceso de análisis completo.
- La información puede presentar retrasos significativos. Esto va estrechamente relacionado con la influencia de los

cambios y avances de la globalización en el mercado, ya que generalmente las cuentas tienen una antigüedad de 12 meses, por lo que el diagnóstico pierde cierto nivel de actualización al momento de presentarse.

Las alteraciones en los estados contables son acciones usadas por diversas empresas, por lo que los resultados del análisis patrimonial presentan distorsiones muchas veces considerables. Por lo que es más recomendable la aplicación de auditorías, de esta manera las cuentas presentadas tendrán un mayor grado de fiabilidad y credibilidad.

Mantener las cifras que genera una empresa no es un trabajo sencillo, quizás en ocasiones dichas acciones puedan salirse de las manos. Pero con el apoyo del personal adecuado, una poderosa capacidad, determinación y sobre todo honestidad es posible examinar, calcular y analizar las auténticas cifras, las cuales darán la verdad sobre la situación patrimonial de la empresa, aquella de la que todo propietario (y socios) deben sentirse orgulloso, o las que comenzarán a dar conatos de atención especial con la finalidad de evaluar y resolver cualquier falla evitando compromisos financieros lamentables.

Es importante cuidar de la empresa y de cada elemento que la conforma, ya que representa más que un beneficio financiero. Es el conjunto de esfuerzo, sacrificio y patrimonio invertido a través de los años de cada propietario, y esas son cosas que por muchas cifras que les otorguen tiene un significado invaluable.

REFERENCIAS SOBRE EL CAPÍTULO V

1. Amat, O. (2005). Claves del análisis de empresas. *Revista de contabilidad y dirección*, *2*, 13-51.
2. Araya Escobar, C. E. (2010). El patrimonio empresarial autónomo. *Revista de Derecho de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso*, (15).
3. Contreras, J. C. A., & Vera, A. F. N. (2014). Análisis discriminante aplicado a modelos de predicción de quiebra. FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, 22, 53.
4. De Jaime Eslava, J. (2010). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*. Esic editorial.
5. Déniz Mayor, J. J. (2008). Fundamentos de la contabilidad financiera: teoría y práctica. *Innovar*, *18*(31), 149-150.
6. Domínguez, P. R. (2007). *Manual de análisis financiero*. Juan Carlos Martínez Coll.
7. En.m.wikipedia.org.2020. Edward Altman. (online) Available at: <https://en.m.wikipedia.org/wiki/Edward_Altman< (Accessed 4 September2020).
8. Fernández, J. A. M. (2014). *Contabilidad de la Estructura Financiera de la Empresa, 4a*. Grupo Editorial Patria.
9. Guzmán, C. A. (2005). Ratios financieros. *Perú: Edición*.
10. JOSE RAMON VALLS PINOS | Casa del Libro. (2020). Retrieved 4 September 2020, [En línea] Disponible en: https://www.casadellibro.com/libros-ebooks/jose-ramon-valls-pinos/33966
11. Llanes, M. D. (2012). Análisis contable con un enfoque empresarial. *México: Editorial McGraw Hill SA*.
12. Masgrau, E. G. (2005). El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. *Revista de contabilidad y dirección*, *2*, 71-91.
13. Orensanz, G., & ANGELES, M. (2000). *Análisis de estados contables*.
14. Pinós, J. R. V. (1999). *Análisis de balances*. FC Editorial.

15. Sánchez Estella, O. (2011). *Análisis contable y financiero*. Editorial Paraninfo.

CAPÍTULO VI: ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE BALANCES

Toda gestión contable de una empresa se torna compleja a medida que ésta va en potencial crecimiento, por ello se debe tener el apoyo del personal adecuado para manejar adecuadamente dicha gestión.

Sobre todo, que posea una gran experiencia en el área de análisis contables, con la finalidad de entregar documentos de valor. Tomando en cuenta que su elaboración debe ser minuciosa y exacta de los balances, ya que el análisis de estos da a conocer la situación financiera de la compañía.

El análisis y la posterior evaluación de los balances permiten constatar una extensa variedad de aspectos que conforman la estructura financiera de la empresa. Por lo general se realizan partiendo de balances anteriores, es decir, referencias de balances con dos (o más) años de antigüedad, con el objetivo de examinar las cifras de la compañía, comparar y determinar el hilo histórico financiero empresarial.

También conocidos como el análisis económico-financiero, análisis contable o análisis de estados financieros, forma un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa, con el fin de tomar decisiones adecuadas.

Partiendo de las cuentas que la empresa registra anualmente, y que están integradas por el balance de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y la cuenta de memoria, las cuales son la base del análisis de estados financieros.

Sin embargo, debido a los constantes cambios impulsados por la globalización son variadas las compañías que consideran pertinente el uso del balance previsional[20] cada determinado tiempo en caso de requerir un análisis extraordinario.

Lo que permite saber el estatus económico de la empresa en la actualidad, además de proporcionar cierta visión del posible futuro financiero de la misma.

Ahora bien, existen factores muy puntuales que se deben tomar en cuenta al momento de realizar una evaluación de los balances, estos son:

- La fiabilidad de los datos usados, permitiendo usar información veraz que garantice una evaluación útil.
- El uso de las normas de valoración (las cuales se refieren al conjunto de reglas que se deben aplicar obligatoriamente en todas las operaciones que realice la empresa y que luego serán registradas de manera formal para que pueda ser usado en comparaciones contables futuras). Que se utilizan tanto para activos fijos como para existencias, amortizaciones, entre otros.

- Los análisis y evaluación de los balances según la composición patrimonial, son únicos, ya que cada empresa posee una composición patrimonial interna diferente. Aun cuando varias empresas se desarrollen en la misma área, sus procesos contables serán distintos.
- El impacto que la inflación tenga sobre el estado financiero de la compañía.
- El tamaño de la empresa, ya que entre más grande sea la misma más complejo será el estudio de los balances.

Una vez que se tiene claro los factores que más influyen en los balances contables de la empresa, se establece el método de análisis que mejor se ajuste a los procedimientos y necesidades de la compañía.

La metodología de análisis y evaluación simplifican los datos aportados, los separan, los comparan y los aplican a los cálculos pertinentes para la obtención de balances y resultados reales útiles para sustentar la toma de decisiones.

CONFORMACIÓN DEL BALANCE

Los balances están compuestos por tres aspectos fundamentales:

- El activo
- El pasivo
- El patrimonio neto.

Estos permiten establecer los elementos necesarios para evaluar las condiciones internas de la empresa.

Activo

Este representa los recursos que económicamente controla la empresa (bienes, derechos), aquellos adquiridos a través del tiempo y de los que se espera una rentabilidad prolongada. Con respecto al balance el activo está conformado por diversas cuentas, las cuales son analizadas y evaluadas para examinar la situación empresarial. Ellas son:

- **Cuentas de activo no corriente,** aquellas que no pueden ser transformadas en dinero en efectivo a corto plazo, debido a esto y a su papel fundamental dentro la economía empresarial es necesario que sea respaldado o financiado por el patrimonio neto y por el pasivo no corriente. Dichas cuentas son:
  - **De inmovilización intangible,** activos no monetarios y que no poseen una apariencia física susceptible de valoración económica.
  - **Inmovilización material,** es aquel conjunto de bienes materiales que están destinados a ser parte de la actividad productiva de la compañía, y no están a la venta ni se consideran recursos de negociación.
  - **Inversiones inmobiliarias**, son las infraestructuras (edificios, galpones) oficinas, locales propiedad de la empresa pero que la misma las utiliza para generar una rentabilidad (por ejemplo, el alquiler de dichas oficinas).

- **Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo,** en este caso hace referencia a todas aquellas inversiones que la empresa haya realizado dentro de compañías que forman parte del grupo empresarial o tenga alguna relación comercial.
- **Inversiones financieras a largo plazo,** se analizarán todo tipo de inversión que realizó la empresa bien sea en adquisición a largo plazo, en otras compañías, proyectos, etc.
- **Activos por impuesto diferido**, se refiere a los conjuntos de impuestos de la renta recuperable en futuros ejercicio que guardan relación con diferencias temporarias deducibles, pérdidas y créditos tributarios acumulados que no hayan sido utilizados.
- **Deudores comerciales no corrientes,** conforman las cuentas del activo en la que se contabilizan las cantidades idóneas para la empresa según el producto o servicio vendido, lo que estructura una base vital para la caja.

- **Cuentas del Activo corriente,** por otro lado, el activo circulante hace referencia a todos los bienes y derechos líquidos propiedad de la empresa, que a su vez puedan ser utilizados para la venta o consumo interno, en un determinado momento.

  - **Activos no corrientes mantenidos para la venta,** dichos activos son aquellos cuyo valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado como puede ser cualquier inmovilizado que posea la empresa. Ahora bien, no se debe tomar como cualquier activo que se vaya a vender, en este caso el activo no corriente mantenido para la venta, para que este sea útil está basado en dos características esenciales que debe cumplir:
- La primera que el activo esté disponible para la venta en un tiempo inmediato

- Y la segunda que su venta sea de una alta probabilidad. La cual

se puede deducir si la empresa presenta circunstancias tales como**:**

- Se encuentra comprometida por un plan para vender el activo y ha iniciado un programa para encontrar comprador y completar el plan.
- La venta se negocia activamente a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual.
- Se espera completar la venta en el año siguiente a la fecha de su reclasificación, salvo que, por hechos o circunstancias fuera del control de la empresa, el plazo de venta se tenga que alargar y exista evidencia suficiente de que la empresa siga comprometida con el plan de disposición del activo

- **Existencias,** representa la cantidad de recursos materiales que la empresa posea en almacén, todos destinados a la distribución y venta.
- **Cuentas a cobrar,** en este caso son aquellas sumas que la empresa adeuda durante determinada fecha, por motivos de venta de servicios o productos.
- **Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo,** en caso contrario al activo no corriente, la empresa utiliza los balances para examinar la rentabilidad de las inversiones realizadas, pero en periodos más cortos de tiempo en actividades económicas y comerciales de las compañías filiales.
- **Inversiones financieras a corto plazo,** se evalúa los niveles de sustentabilidad financiera que arrojan aquellas inversiones hechas en proyectos, planes o actividades económicas en lapsos de tiempo mensuales o en márgenes de uno, dos o tres años.
- **Periodificaciones a corto plazo,** representa el proceso a través del cual toda empresa asigna tanto los egresos como el ingreso correspondiente a cada ejercicio económico**.** Permitiendo establecer la evolución de la compañía varias veces al año.

- **Efectivo y cualquier otro activo líquido equivalente a éste,** está representado por recursos monetarios en efectivo tangibles en la empresa, tales como papel moneda, monedas etc.

Pasivo

En este caso para el balance contable otro factor que refleja bastante importancia sobre la situación de la compañía, es el conjunto de todas las obligaciones de pago ante otras compañías, socios o proveedores, que van surgiendo de las actividades o actos que la empresa va realizando a lo largo de su ciclo de vida con los antes mencionados.

- **Cuentas del pasivo no corriente,** dentro de los balances representan las deudas que la compañía adquiera y posean un vencimiento que supere los 12 meses. Sus elementos principales son:

  - **Las provisiones a largo plazo,** tal y como lo indica su nombre son recursos que están resguardados por más de un año, con el fin único de suministrar a saldar determinada deuda que la empresa haya adquirido una vez que el vencimiento de la misma esté próximo.
  - **Deudas a largo plazo,** es importante reflejar en todo registro y balance aquellos créditos o hipotecas que la compañía haya recibido, donde su tasa de interés y probabilidades de devolución superen el año fiscal. Ya que una deuda a largo plazo representa un compromiso de pago que aumenta su porcentaje progresivamente.

  - **Deudas a largo plazo con una empresa asociada o perteneciente al multigrupo,** no solo se adquieren deudas con entidades bancarias o prestamistas, la empresa puede solicitar un crédito a una de sus compañías subordinadas o que tenga sociedad con la misma y dentro del acuerdo de

pago se estime un lapso de tiempo para liquidar de más de un año.

- **Pasivos por impuesto diferido,** toda actividad financiera genera un pago de impuestos, en este caso el balance debe reflejar la cantidad de impuestos que se le imputen sobre el porcentaje de ganancias que tenga la empresa en períodos futuros.
- **Acreedores comerciales no corrientes,** representan las deudas u obligaciones que tengan con sus proveedores, y que su vencimiento supere los 12 meses.

- **Cuentas del Pasivo corriente,** en caso contrario los pasivos corrientes representan las deudas a las que la empresa debe responder y liquidar en un tiempo mucho menor a un año, en ocasiones deben ser mensuales o trimestrales eso dependerá de los estatutos que rijan el acuerdo previsto para el pago. Y lo conforman principalmente:

  - **Provisiones a corto plazo,** son aquellos recursos almacenados durante breves períodos cuya finalidad es la de cubrir una deuda que la empresa haya adquirido y su fecha de pago no exceda los 12 meses.
  - **Deudas a corto plazo,** préstamos de pequeñas o medianas cantidades adquiridos ante instituciones prestamistas o bancarias, que puedan ser canceladas en periodos cortos, quizás semanales, mensual o trimestral.
  - **Deudas a corto plazo con empresas asociadas,** en este caso la deuda es solicitada a una de las empresas asociadas a la firma o perteneciente al multigrupo empresarial.

Patrimonio neto

En este punto el balance va a analizar el valor de la empresa, desde la perspectiva propia del núcleo, es decir su valor total de sus bienes y obligaciones luego de restar todas las deudas y gastos. Su cálculo se basa en:

- **Los fondos propios,** representan todos los recursos que posea la empresa, los cuales han sido generados por ella misma o aportados por propietarios o socios, en este caso no se incluyen aportaciones externas. Básicamente lo conforma:
  - **El capital,** son todos los recursos propios de la empresa, su base económica financiera y productiva. Puede estar clasificado en capital económico, inmobiliario, humano, maquinaria etc.
  - **Prima de emisión, es** el sobreprecio que la compañía le coloca a un producto o acción de la misma, por lo general esta prima se les cobra a potenciales socios que deseen formar parte de la compañía, por lo que deben pagar una cantidad estimada para su ingreso.
  - **Reservas,** representan en conjunto de recursos resguardados que tenga la empresa, con la finalidad de ser útiles en casos de necesidades extremas. Por ejemplo, pueden ser reservas de materia prima, que será utilizada en caso de que la empresa se enfrente a un desabastecimiento por parte de proveedores, las reservas de materia prima le permitirán continuar la producción hasta que sea posible solventar el reabastecimiento regular.
  - **Resultado del ejercicio,** se refiere al resultado rentable del ejercicio de la actividad económica y comercial que realice la empresa.
  - **Aportaciones de socios,** todo tipo de inversión o aportación económica que realicen los socios aumenta el porcentaje de los fondos propios de la empresa.
- **Ajustes por cambios de valor,** esta característica del patrimonio neto según los estudios de Pablo A. Domench en[21] el año 2010 tiene como "objetivo único es recoger las variaciones de valor experimentadas por los activos financieros que, con posterioridad al momento inicial, se valoran con la aplicación del

criterio del valor razonable. El saldo de esta partida se llevará a la cuenta de pérdidas y ganancias al venderse los activos financieros.”

Y sus principales características son:

- **Que los activos financieros, que estén disponibles para vender**
- **Las operaciones comerciales tengan una cobertura rentable dentro del negocio**
- **Que la relación entre los activos no corrientes y pasivos vinculados, sea la más idónea para que ambos puedan representan un factor favorable para la venta.**

TIPOS DE BALANCES

Dentro de la metodología contable, los balances se dividen en tres tipos con la finalidad de aportar la información más idónea para el procedimiento que se desee realizar. Permitiendo que su análisis y posterior evaluación sea puntualizada y arroje los mejores resultados esperados. Estos son:

1. **Balance de comprobación de sumas y saldo.** Este tipo de balances se realiza de manera regular (mensual), y su finalidad es comprobar si las transacciones entre cuentas de un lapso contable fueron registradas tanto en el libro diario (este libro contable se utiliza para apuntar cada operación o transacción que la empresa realice a diario) como en el libro mayor (en este caso se van a registrar cada una de las cuentas y operaciones apuntadas en el libro diario de manera cronológica).

Se elabora separando las relaciones de las sumas entre el debe y el haber de cada cuenta del libro mayor que tenga movimientos desde el mismo instante que fue registrada. Por lo que la suma total debe arrojar resultados idénticos a las del libro diario, así como también una vez calculadas ambas sumas, los saldos de acreedores debe ser igual a la de deudores.

2. **Balance general.** Es el que permite una visión clara y global de la situación de la empresa, se realiza una vez que se establecen los asientos del periodo contable y la regularización pertinente antes del cierre fiscal. Tiene como objetivo principal la verificación de cada registro contable y la transcripción de los datos y dumas de los libros. En este balance es importante que las cuentas de gestión y resultados al calcularlas arrojen resultados que permitan saldar dichas cuentas (resultados coherentes, y verídicos), así como las cuentas administrativas las cuales deben estar ajustadas a la realidad financiera y que sus resultados coincidan con los resultados contables y reales de la situación financiera de la empresa (es decir ambas cuentas al calcularlas deben dar un

saldo cero), ya que esto permitirá elaborar el balance de situación y el cierre de ejercicios.

3. **Balance de situación.** Por último, tenemos el balance de situación, este refleja el estado contable de la situación patrimonial de la empresa, mostrando en un determinado momento todos los recursos financieros que dispone, bien sean procedentes de terceras personas ajenas a ella o de los propietarios, directivos o socios de la misma (pasivo y patrimonio) así como de las inversiones que se le hayan dado a esa financiación (activo). El balance consta de dos grandes elementos: el activo y el pasivo.

Ambos lo conforman los datos ordenados representativos del valor que en determinados momentos tienen cada uno de los elementos que representan el valor patrimonial de la empresa. Constituyendo una fuente de información significativa que permite seguir la evolución de la empresa aun cuando atraviese por ciertos momentos de dificultad, el cual influye de manera negativa en su desarrollo eficiente.

Fechas idóneas para presentar los balances

Cada empresa establece las fechas más acordes según su necesidad para la elaboración de balances, su análisis y evaluación. Sin embargo, los parámetros generales suelen indicar un estimado de presentación anual (con base en el cierre fiscal que abarca el año natural comercial que va del 1 de enero hasta el 31 de diciembre).

Pero según la actividad comercial o el área de desarrollo existen empresas que hacen cierre en meses distintos, pero cumpliendo el año reglamentario. Cabe destacar que dichas empresas pueden cesar operaciones y realizar el cierre en enero o febrero, ya que legalmente pueden disponer de un máximo de seis meses para aprobar las cuentas ante la entidad legal del registro mercantil.

Este tipo de situación también podría variar según los requerimientos legales que influyan en la actividad comercial de cada país.

USUARIOS DE LA INFORMACIÓN DE LOS BALANCES

Ya se ha especificado un poco acerca de los balances, su análisis y evaluación, pero ¿a quién va dirigida toda esa información?

Los potenciales usuarios del contenido de cada informe y balance, debe tener un determinado nivel de relación o afinidad con la actividad empresarial, ya que sobre la base del informe, se podrá establecer una imagen más clara de las ideas que requiere la compañía para maximizar su productividad.

Así, toda la información de valor podrá ser extendida no solo al empresario o a la dirección contable de la compañía, sino que resultará de gran utilidad como acreedores, empleados y demás departamentos que tengan relación con la actividad comercial.

Con la intención de que la dirección de la compañía pueda corregir los puntos débiles de esta, que amenacen con su crecimiento, además les permitirá nutrirse de otros puntos de vista que muchas veces pueden para desapercibidos, y tienen un gran potencial para mejorar la eficiencia empresarial y financiera.

Esquema simple de los integrantes que guardan relación con la empresa y a los que potencialmente se les puede permitir un análisis del balance para intereses mutuos.

Usuarios	Grupos	Personas	Información
Externos	Aquellos que tienen relaciones contractuales con la empresa	Accionistas Prestamistas (bancos) Empleados Clientes Proveedores	Puntual
	Los que no tienen relaciones convenidas	Administración Pública Competencia Analistas Público en general	

Internos	Responsable de la gestión de la empresa	Directores Mandos intermedios	Continua

Los balances representan el criterio básico que se utiliza para tener conocimiento sobre la evolución empresarial, en él se aprecia si las finanzas están siendo gestionadas de forma adecuada o si por el contrario la compañía presenta una serie de problemáticas de liquidez a corto o largo plazo.

Y es que en la actualidad debido a la creciente complejidad del entorno en el que las empresas desarrollan su actividad comercial, es imperante la existencia y uso de métodos de control y supervisión de las operaciones que realiza.

El análisis y evaluación de los balances como instrumento contable representa un recorrido de la situación histórica y actual de la actividad empresarial, lo que constituye un sistema de datos que aporta información significativa interna, dirigida a los responsables de la gestión directa de la empresa y la toma de decisiones.

Referencias sobre el capítulo VI

Álvarez, L. N. (2016). *Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera*. IMCP.

Amat, O., & Salas, O. A. (2008). *Análisis de balances: Claves para elaborar un análisis de las cuentas anuales*. Profit Editorial.

Caballero, G., & CABALLERO, I. (2007). Análisis y evaluación de balances. Una introducción a los estados contables y su análisis.

De Olaso, T. X., & del Carmen, M. (2012). Activos no corrientes mantenidos para la venta: tratamiento contable previsto en el PGC-07 y diferencias con los activos no corrientes objeto de amortización. *Anuario Jurídico y Económico Escurialense*, (42), 319-338.

Esteve, V. (2020). La importancia del balance de situación. *Emprendedores: las claves de la economía y el éxito profesional*, (273), 12-13.

Fierro, Á. M. (2009). *Contabilidad de pasivos*. Ecoe Ediciones.

López, Á. J. R., & Ortiz, J. A. E. (2002). *Principios de contabilidad*. McGraw-Hill Interamericana.

Navarra, U. (2020). Universidad Pública de Navarra - Campus de Excelencia Internacional. Retrieved 09 September 2020, from https://www.unavarra.es/pdi?uid=43

Net, G. (2020). Pasivo corriente y no corriente ¿Qué es?

Padilla, V. M. G. (2015). *Análisis financiero: un enfoque integral*. Grupo Editorial Patria.

Robles Román, C. L. (2012). Fundamentos de administración financiera.

ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN

Ahora bien, ciertamente las empresas necesitan la evaluación y presentación de informes contables en determinados periodos, por lo general una vez al año según el cierre fiscal, en él se concretan todos los registros, cálculos y datos que se toman en cuenta para constatar la situación de la empresa.

Este documento tan complejo está dividido y compuesto por una serie de informes, entre ellos se encuentra el análisis del balance de situación. Este representa la situación patrimonial de la empresa en un momento específico, pueden describirse tanto cuantitativa como cualitativamente.

Desde una perspectiva que separa la inversión y la financiación, así como el activo conformado por aquellos bienes que son susceptibles a la valoración de los métodos de adquisidores de bienes que representan al pasivo (bien sea como deudas o como fondos de inversión).

Por lo que el valor del contenido del balance de situación aporta toda la información necesaria acerca del capital funcional de la empresa lo que permite evaluar y analizar los temas referentes a la financiación. Es decir, nos muestra la verdad de cómo se encuentra el patrimonio neto de la empresa para un determinado momento.

Relevancia del balance de situación

Cada evaluación exhaustiva que se le haga al balance financiero de una empresa aporte valor, en este caso los objetivos principales que busca el balance de situación son:

- Principalmente dar a conocer los recursos económicos y patrimoniales con los que cuenta la empresa.
- Desglosar la estructura financiera de la empresa, para poder mostrar si la misma ha sido financiada por capitales generados por la propia empresa o en cambio por capitales externo generados a largo y corto plazo.
- Aportar la información que requiera el personal interesado sobre la situación de la empresa en un momento determinado,
- Permite las comparaciones de cifras financieras que maneja la empresa y sus derivadas asociadas para establecer posibles fallas.

Por otro lado este documento permite aportar información significativa para dar respuesta a interrogantes que se presentan en determinado momento donde se deba valorar la situación financiera, tomando en cuenta que como su nombre lo indica el balance da a conocer la realidad de la empresa en un momento determinado, no mostrará la evolución de ésta, ya que la actividad comercial y el valor de los elementos irán presentando constantes cambios durante todo el ciclo de vida debido a las ventas o adquisiciones que tenga.

Algunas de las interrogantes que se pueden presentar y a las que el análisis ayudaría a responder serían:

- ¿Con cuánta cantidad de dinero en efectivo cuenta la empresa?
- ¿Debe dinero la compañía, a quién y qué cantidad adeuda?
- ¿Tiene la empresa la suficiente reserva de dinero en efectivo para enfrentar compromisos a corto plazo?

EL BALANCE EN DOS COLUMNAS

El balance de situación está compuesto por dos columnas y generalmente en una de ellas se encuentra el activo que representa la liquidez y, en la otra tanto el pasivo como el patrimonio de la sociedad que representa la exigibilidad. Sin embargo, los criterios de ordenamiento pueden variar según la empresa.

Pero ¿qué se entiende por liquidez y exigibilidad?, en el caso del activo se entiende por liquidez el nivel de acercamiento al dinero en efectivo que tienen los bienes y derechos de la empresa, y su utilidad en la actividad empresarial.

Un ejemplo muy claro de ello es el nivel de liquidez que existe entre la caja de la empresa, la cual posee una liquidez de dinero en efectivo total y el valor de liquidez que tiene las maquinarias propias de la empresa. Dentro del balance de situación se van ordenando los bienes y derechos según el nivel de liquidez que van de menor a mayor.

Por otro lado, está el pasivo y el patrimonio neto representando exigibilidad, esta refleja las demandas de las partidas que son exigidas según su importancia por diversos interesados. En palabras más sencillas, representa toda exigencia monetaria por parte de instituciones o personal interesado.

Como ejemplo estaría la exigencia del capital; a menos que se disuelva la sociedad o las acciones de la empresa se tenga que dividir, no será pedido por los socios. En cambio, con respecto a las deudas que la empresa posea con acreedores, serán exigidas de manera inmediata.

Y al igual que los activos, la exigibilidad del pasivo se van ordenando en una escala de menor a mayor comenzando por: capital, reservas, préstamos a largo plazo, préstamos a corto plazo, proveedores y acreedores.

En el siguiente esquema se puede apreciar de una manera más sencilla el ordenamiento del balance de situación:

ACTIVO

DE MENOS A MAS

LIQUIDEZ

ACTIVO

DE MENOS A MAS

LIQUIDEZ

EXIGIBILIDAD

PASIVO

DE MENOS A MAS

EXIGIBILIDAD

PASIVO

DE MENOS A MAS

El activo en el balance

Aunque parezcan repetitivas las explicaciones sobre activos y pasivos, se debe tener en cuenta que estos son los elementos mediante los cuales la empresa puede evaluar su situación financiera. Son utilizados y calculados mediante diversas técnicas y métodos, cada una con una finalidad y aun cuando parezca que las explicaciones son repetitivas y que todo es lo mismo, no es así.

En este caso, para que el análisis del balance de situación pueda arrojar resultados coherentes es preciso que los datos además de estar organizados, deban clasificarse para facilitar su interpretación.

Dentro del balance de situación las cuentas del activo se van a clasificar en dos grupos específicos de gran importancia.

Los inmovilizados

Son el primer grupo de elementos o conjuntos que representa a los activos en el balance. Son todos aquellos bienes y derechos que la empresa ha adquirida con una visión de permanencia y vida útil prolongada dentro de la misma, y están divididos en 3 tipos:

Inmovilización inmaterial

Lo conforman las inversiones que la empresa realizó de manera permanente y que no se reflejan en recursos tangibles. Un ejemplo muy común de este tipo de activos es la adquisición de derechos sobre una marca o patente, la cual se realiza con la visión de obtener el poder de explotarla y recibir remuneraciones bastante rentables.

También lo podemos ver reflejados en una serie de elementos como:

- La investigación y desarrollo, ya que en una era tan globalizada y digital es necesario que las empresas busquen los medios necesarios para seguir a flote y mantenerse activa ante la feroz competencia del mercado.
  Las concesiones administrativas, las cuales están relacionadas

- con los derechos otorgados por una entidad pública al transferir la potestad para gestionar un servicio público o el permiso de explotar un bien nacional.
- Los derechos de propiedad industrial, aquellos donde la empresa adquiere el registro y derecho de patentes de invención, patentes de introducción, marcas, certificados de modelos, dibujos y material artístico o industrial, nombre comercial, entre otros.
- Adquisición de propiedad intelectual y derechos de autor para la producción distribución y venta
- El fondo de comercio, representado por bienes inmateriales tales como una cuota de mercado, un número de clientes, razón social, etc.
- Los derechos de traspaso, este caso solo sucede si existe una situación de alquiler, donde el bien material arrendado y su contrato original entre el arrendatario y el arrendador, sea traspasado a una tercera persona o empresa (previo acuerdo). Cabe destacar que es importante tomar en cuenta que si el traspaso es ocasional y su importa es una cifra de alto valor, existe la posibilidad de incluirlo en el activo como una adquisición costosa, en caso contrario solo pasaría a considerarse un gasto corriente de la actividad comercial.
- Uso de programas digitales, los derechos de uso para aplicaciones o programas de informáticas, forman parte de los requisitos indispensables con los que toda compañía debe contar por tiempo prolongados, ya que permite la agilización del ejercicio comercial y financiero. Estos pueden ser adquiridos o generados por el personal que labora dentro de la compañía.

Inmovilización material

Este activo comprende todos los bienes, derechos y otros recursos propiedad de la empresa, y que sean el resultado de sucesos o transacciones pasadas, y que tengan como finalidad aportar a la empresa beneficios y rentabilidad económica a futuro. Principalmente está representado por:

- Terrenos y bienes naturales

- Construcciones propiedad de la empresa
- Instalaciones técnicas
- Maquinarias pesadas o de producción
- Utensilios usados como parte del proceso productivo, económico o administrativo
- Mobiliario indistintamente de su uso.
- Equipos para procesos de información, equipos electrónicos etc.
- Elementos de transporte de personal, de material industrial, de venta, de producción, agrícola, etc.

Estos elementos de activo deben solo se deben reflejar en el balance cuando se constate que la compañía obtiene beneficios económicos a largo plazo. Dicho reconocimiento en el balance implica también el reconocimiento de un pasivo (que ya no puede existir un activo sin un pasivo, ambos representan el equilibrio del análisis contable), ya que representan la disminución de otro activo o el reconocimiento de un ingreso u otros incrementos en el patrimonio neto. La inmovilidad material a su vez se divide en dos grupos:

- **Activo no corriente,** lo conforman aquellos elementos del patrimonio destinados a servir de forma duradera en las actividades de la empresa, así como las inversiones inmobiliarias. Adicionalmente, se incluye, con carácter general, las inversiones financieras cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera habrá de producirse en un plazo superior al año.
- **Activo corriente**, se refiere a los elementos patrimoniales que sirven para realizar la actividad comercial de la empresa y cuyo periodo de liquidación es a corto plazo. Este activo como su nombre lo indica tiene la particularidad que está en constante cambio y movimientos, lo que le permite ser parte de un pago, hacer uso de él en la empresa, venderse. Ejemplo de ellos tenemos: las mercancías, el dinero resguardado en las entidades bancarias, determinadas deudas con clientes y los bienes y derechos que se van a consumir en un futuro cercano.

Inmovilización financiera

Está constituida por todas las inversiones de carácter financiero que se realizan con el fin único de que la empresa sea partícipe en la gestión general (comercial, productiva y financiera) de otras compañías. Ahora bien, según los criterios y valores de la empresa, la finalidad de la inmovilización financiera puede dividirse según sus valores:

- El primero se centra en la finalidad única de ser una empresa especulativa, la cual busca invertir determinados fondos en valores que con facilidad se convierten en dinero en el momento que ésta desee.
- El segundo y en caso totalmente contrario, está aquella empresa que le permite a una compañía titular su participación en la gestión de otra, sin que la primera compañía tenga la necesidad de desprenderse de sus valores, es decir, este aspecto reúne todas las inversiones como bonos, acciones de otras empresas o créditos con compañías asociadas, y constata el riesgo existente en la situación financiera de ellas analizando si puede llegar a afectar la situación de la empresa titular.

Activo circulante

Luego que en el balance se especifiquen los activos inmovilizados, se deben determinar aquellos activos líquidos que al momento del cierre del ejercicio fiscal se caracterizan por su alto nivel de liquidez.

A diferencia de los inmovilizados, en este caso la empresa invierte en la adquisición de bienes y derechos útiles tanto para la producción como para que la gestión financiera sea más eficaz, y que constantemente deben ser reemplazados o renovados, guardando una estrecha relación con el ciclo comercial y productivo de la empresa el cual tiene una duración de 12 meses (en ciertas ocasiones un poco menos).

Las cuentas que determinan y agrupan los elementos circulantes se clasifican en:

- **Existencias**, reflejará el stock de materiales que la empresa tenga almacenado, los mismos son las bases para mantener la actividad económica y comercial. También se le puede hacer referencia como existencia a todos aquellos bienes que la empresa tenga a su disposición para incorporarlos al proceso de producción en un momento determinado y según la necesidad que requiera.
- **Deudores**, representan aquellos créditos que la empresa tiene contra terceros, bien sea personas jurídicas o entidades mercantiles. Destacando que son compromisos voluntarios que adquiera en pro de cubrir alguna necesidad dentro de su proceso industrial, comercial o económico.
- **Inversiones financieras temporales**, en este elemento se agrupan todas las inversiones que la empresa realice con la finalidad de obtener una retribución de dinero en corto tiempo, es decir que su inversión inicial se convierta rápidamente en liquidez.
- **Tesorería**, esta parte del activo va a reflejar las cifras que maneja el área de gestión que se encarga de todas las transacciones y operaciones de carácter monetario que se desarrollan en la empresa, es decir, el balance permitirá analizar la entrada y salida de dinero. Está compuesta principalmente por:

    - **Caja,** en esta parte es donde se contabiliza y lleva el dinero en físico, cheques o mendas que ingresan o están en la empresa.

    - **Bancos**, por otro lado, en los bancos se contabilizará el dinero que dispone la empresa, pero de forma virtual, es decir, se contabiliza y mantiene un control del dinero resguardados en las entidades bancarios, depósitos, en las cuentas etc. (para manejar este elemento se debe tener mucho cuidado para no confundirlo con las entidades bancarias)

Una de las particularidades del análisis del balance de situación que ofrece es que permite:

- Al evaluar los resultados actuar de manera inmediata en caso de presentar fallas o desviaciones entre el presupuesto estimado y el resultado real arrojado.
- El diseño de políticas de cobro y pagos que favorezcan a la empresa
- La gestión ante posibles riesgos financieros
- Tener control sobre los recursos adquiridos y su utilidad en la producción

LOS PASIVOS EN EL BALANCE DE SITUACIÓN

Siendo la segunda base fundamental del balance, los pasivos van a reflejar las deudas y obligaciones de la empresa. Este podrá ser calculado mediante un grupo clasificado puntual de elementos empresariales:

Comenzando por los fondos propios

Son aquellos que agrupan la financiación interna de la empresa, aportada por su propietario o socios y a todos aquellos fondos que la empresa ha generado a través de su ciclo vital, lo que se conoce como patrimonio neto, y está compuesto por la total del:

- **Capital,** para el balance de situación representa la cantidad exacta de dinero que el propietario o socios han aportado o estipulan de manera responsable y comprometida a aportar, con la finalidad de que la empresa cumpla con sus funciones de productividad

- **Reservas,** son todos aquellos beneficios, y retribuciones económicas que los propietarios dejan guardados en la empresa para que ésta tenga una base monetaria en caso de presentar una dificultad, así pueda hacer uso de ella y continuar con sus funciones.

- **Y de las pérdidas y ganancias**, aunque son dos factores influyentes se reflejan en una sola cuenta, ya que si los resultados de su cálculo son positivos se reflejan en el pasivo como beneficio para la empresa, en caso contrario igual se registran en el pasivo, pero con un signo menos en la cifra, debido a que estaría disminuyendo los fondos propios de la empresa.

ACREEDORES A LARGO PLAZO

Este grupo de compromisos económicos también son tomados en cuenta para el análisis del balance de situación, permitiendo evaluar las deudas que la empresa haya contraído y su vencimiento para liquidar supere los 12 meses.

Se representarán como fondos líquidos, recibidos a préstamos por la empresa. Y se dividen según el origen del préstamo, si fue proveniente de una entidad bancaria reconocida o lo adquirió de otra empresa asociada.

ACREEDORES A CORTO PLAZO

Por otro lado, están el grupo de créditos a los que la empresa debe responder de manera casi que inmediata, en un lapso que no supere los 12 meses. Y se dividen fundamentalmente en dos tipos de deudores a corto plazo:

- En el primero se encuentran todas aquellas deudas contraídas en carácter de préstamos, financiados por entidades bancarias o prestamistas mayores.

- El segundo representa las deudas que resultan en pro de su virtud productiva, es decir aquellas que contraen con proveedores a razón de recursos, materia prima, materiales que son utilizados para la continuidad de su funcionalidad.

ESQUEMAS

Esquema simple de la organización de todos los elementos pertenecientes y que integran el análisis del balance de situación.

El balance de situación forma parte del extenso listado de herramientas de evaluación que pueden ser usadas para examinar a fondo en qué estado se encuentra el contexto financiero de la empresa.

Este documento informativo y el conjunto de datos significativos que contiene, reflejan el valor que cada elemento que funciona en la compañía tiene durante un determinado periodo, por lo que su función es extensa pero fundamentalmente se rige bajo la de informar, dar a conocer la situación financiera de la empresa que ejerce día a día, de una manera clara, actualizada, fresca y concreta a toda aquella persona o entidad que tenga interesas sobre la empresa.

Básicamente es como examinar a la empresa desde lo más íntimo, sacar la verdad de sus cifras y mostrarla tal y como se encuentra. Así y solo así se puede opinar sobre las decisiones que se deban tomar sobre los posibles desequilibrios económicos que presente.

Referencias sobre el capítulo VI

1. Alcarria Jaime, J. J. (2008). Contabilidad financiera I.

2. Altuve, J. G. (2014). Rentabilidad de la variable activo corriente o circulante. *Actualidad contable faces*, *17*(29), 5-17.

3. Delgado González, S., & Ena Ventura, B. (2008). *Contabilidad general y tesorería*. Editorial Paraninfo.

4. Domínguez, P. R. (2007). *Manual de análisis financiero*. Juan Carlos Martínez Coll.

5. Esteve, V. (2020). La importancia del balance de situación. *Emprendedores: las claves de la economía y el éxito profesional*, (273), 12-13.

6. Garcia-Parra, M. (2007). Activos inmateriales y contabilidad. *Intangible Capital*, (3), 214-225.

7. Orensanz, G., & ANGELES, M. (2000). *Análisis de estados contables*.

8. Parra, M. G., & Lloret, J. M. J. (2004). *Dirección financiera* (Vol. 81). Univ. Politèc. de Catalunya.

9. Santos, Y. F. (2009). El inmovilizado material. *Pecvnia: Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad de León*, (2009), 3-29.

CAPÍTULO VII: ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Los cálculos no son un trabajo sencillo y mucho menos si se trata de evaluar la situación financiera de cualquier empresa. Pero a través de los años son muchas las personas que se capacitan para hacer dichos procesos contables y mostrar cómo está funcionando la compañía en el contexto financiero.

Como se planteó anteriormente presentar los balances y análisis contables de una empresa lleva tiempo además se realiza mediante una serie muy variada de documentos, que, aunque en todos parezca decir lo mismo, cada uno contiene información muy puntual detallada y necesaria.

Uno de ellos es el análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias o cuenta de resultados como también se le conoce. El mismo se centra en calcular y explicar detalladamente todas las operaciones de ingresos y egresos que se realizan en la empresa durante el ejercicio contable, además da a conocer la rentabilidad o pérdidas que dichas transacciones le hayan dejado a la empresa.

La trascendencia de dicha cuenta tiene gran valor desde el inicio de cualquier compañía y durante todo su desarrollo. Ya que no solo muestra cifras positivas y negativas, sino que siguiendo una buena estructura de cálculo y un posterior análisis detallado indica exactamente los factores que influyen y son causas de pérdidas o por el contrario de aumentos positivos en su economía.

Por lo que el proceso y desarrollo de esta cuenta está estrechamente relacionada con el contexto empresarial, gestión, niveles de productividad y crecimiento. Porque es a raíz de esos factores que se recolectarán los datos necesarios para presentar la evolución contable de la compañía, una información de bastante interés para una variedad de personal asociado a la empresa.

Solo al conocer las causas de las ganancias o pérdidas, se puede gestionar una empresa con eficiencia. Este documento es obligatorio y se presenta anualmente y sus resultados se reflejarán en el balance del patrimonio neto como los resultados del ejercicio.

PRINCIPIOS

Se entiende como principio toda norma que orienta una determinada acción o actividad, en este caso la cuenta de resultados es una de las ramificaciones de la contabilidad por que debe aplicarse bajo ciertos estatutos.

Si bien es cierto que ninguna empresa es igual a otra y sus balances, análisis y resultados serán en su totalidad diferentes, aun cuando desarrollen la misma actividad. Existen parámetros para aplicar las normas contables en la cuenta de pérdidas y ganancias, estas son:

- **La prudencia**, las cifras que se manejan en todo cálculo deben ser reales y estar registradas bajo una justificación, por lo tanto, no es prudente tomar en cuenta aquellos ingresos que no existan en un registro fiable de la empresa, es decir mientras el ingreso no esté efectivo o materializado no debe ser calculado. Por otro lado, los gastos también deben ser reales y estar reflejados en un registro, pero pueden ser medidos o predecibles basándose en la secuencia regular de los suministros que normalmente adquiere la empresa. Pero eso sí este aspecto es variable, ya que se aplica por lo general si la compañía no cambia de proveedor y la economía del país donde se desarrolla mantiene una estabilidad constante.
- **El funcionamiento**, realizar un proceso contable de pérdidas y ganancias tiene el objetivo de informar sobre la gestión de la empresa en sus operaciones financieras, por lo que la visión del análisis se proyecta a un funcionamiento progresivo y que irá en constante evolución. Mas no se elabora con las intenciones de mostrar a posibles compradores el valor que la compañía tiene, ya que para esto existen otras técnicas, herramientas y métodos contables.
- **La retribución** es importante que todo gasto e ingreso sea imputado dentro del periodo en el que se realizan y no cuando se haga efectivo, ya que esto podría ocasionar confusiones y hasta

fallas en los cálculos de la cuenta que pongan en riesgo el equilibrio financiero de la empresa.

- **Decisiones homogéneas**, en este caso hace referencia a la uniformidad que deben tener tanto propietarios como el personal que gestiona los cálculos, análisis y balances en la toma de decisiones para la aplicación de criterios en los principios contables. Ya que al establecer una medida se debe mantener intacta en los procesos futuros, si se presenta el caso y las circunstancias obligan a la transformación o cambio de dichas decisiones se debe reflejar de forma inmediata en el registro de memoria contable.

ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE RESULTADOS.

Como todo registro de identificación cronológico de las transacciones empresariales y posterior cálculo, su estructura está básicamente dividida en 5 partes fundamentales donde se desglosan los resultados de la suma de pérdidas y ganancias.

- **Resultados de explotación**, son aquellos generados por la actividad rutinaria de la empresa. Lo componen los ingresos que genere la compañía producto de la venta de su producción, bienes o servicios. Y de los gastos que debe realizar para garantizar la funcionalidad productiva (el ejemplo más claro es el gasto que realiza al adquirir materia prima).
- **EBITDA o Resultado operativo,** es un indicador que permite aproximarse al valor de la empresa ante los gastos e ingresos financieros. Se calcula a partir del resultado de explotación antes de considerar aumentos o rebajas por concepto de intereses, depreciación, amortización de intangibles, impuestos sobre la renta e ítems extraordinarios tales como gastos no habituales necesarios para la actividad empresarial pero que a su vez puedan repercutir en ella. Es importante señalar que autores como Grinblatt Titman[22] plantean que la utilidad del EBITDA es fundamental, ya que fomentar una proximidad del flujo caja permite analizar la rentabilidad de una empresa, sin tomar en cuenta la influencia del financiamiento y de las medidas que se tomen a partir de la amortización de intangibles. Y como todo proceso presenta algunas limitaciones:
  - La primera es que ignora los cambios presentes en el capital de trabajo, por lo que durante periodos de crecimientos de estos sobreestima el flujo de caja.
  - Además, en ella no se puede considerar el monto apropiado para la reinversión.
  - Al aplicar normas contables variadas no representa un denominador común en los cálculos.

- **Resultado financiero,** será el indicador donde se refleje las

transacciones financieras que se realizaron, bien sea por intereses acumulados debido a un crédito o préstamo que haya adquirido o aquellos intereses que surjan a favor de la compañía por deudores. Algunos de los gastos financieros más comunes presentes en la actividad empresarial son:

- Gastos por intereses de obligaciones y bonos, son los importes a devengar por el ejercicio procedente de la financiación externa.
- Pago de intereses de deudas.
- Gastos por dividendos de acciones.

Y dentro de los ingresos:

- Acumulación de intereses a la deuda de un cliente por motivo del uso de los servicios de la empresa.
- Venta de mercancía.

- **Resultados extraordinarios**, son aquellos que se van obteniendo de una variedad de actividades ajenas a la que ejecuta con normalidad la empresa por la necesidad de una situación determinada, pero que le aporta a la misma una serie de beneficios o gastos, un ejemplo puede ser la venta de un activo fijo. Este tipo de acciones no debe considerarse en los análisis de evolución empresarial.
- **BAI o Resultados antes del impuesto,** reflejan la suma total del resultado de explotación más el resultado financiero, excluyendo los gastos de intereses e impuestos que la empresa debe cancelar.
- **Resultado neto**, es el que se obtiene una vez culminado todos los cálculos anteriores. Si su contenido arroja una cifra positiva es indicador de que la empresa contrajo mayores ganancias durante el ejercicio de ese año, en caso contrario significa que durante sus operaciones se mantuvo en pérdidas constantes, por lo que el personal adecuado tomar decisiones que favorezcan su productividad.

3 ASPECTOS SIGNIFICATIVOS

La mayoría de las empresas se caracterizan por la venta de algún producto o servicio, y sus cuentas de pérdidas y ganancias se rigen por la cantidad de ventas que tenga y por los gastos que realice, sin embargo, hay un aspecto de suma importancia que no debe dejarse olvidado “el punto muerto”.

Basándonos en esto, dentro del proceso contable y el análisis de la cuenta de resultados, se debe establecer 3 aspectos básicos, que aun cuando sus registros, procesos y estrategias de aplicación no entran en la cuenta de pérdidas y ganancias, las cifras contables que resulten de ellas si lo estarán.

1. **Las ventas**, representa es el mejor y más claro exponente de la aceptación de la actividad que realiza la empresa dentro del mercado. Ya que en el mundo de los negocios se debe ser lucrativo para lograr un crecimiento constante, y no hay lucro sin ventas, estas se clasifican según:

a. **Los ingresos de explotación**, que se refiere a aquellas actividades propias de la empresa, tales como: los cobros a clientes.

b. **Los ingresos que no son de explotación**, es decir los que son productos de inversiones, operaciones financieras y actividades extraordinarias: cobros por intereses de las imposiciones a plazo.

c. **Diferencia de precios**, en ocasiones se piensa que el incremento de ventas se debe a su incomparable precio de adquisición, sin embargo, esta ha podido ser motivada o bien por un aumento en el precio de los productos vendidos o bien, manteniendo el mismo precio, a un aumento de la cantidad. El análisis de las ventas y por ende de ingresos continuos debe descender al nivel de productos y servicios, y al nivel de mercados. Los principales ratios a considerar para estos son:

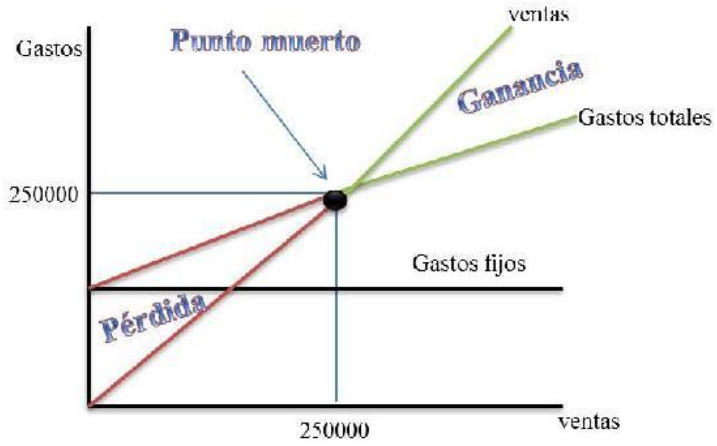
- **El de expansión**, este ratio indica cuánto dinero vende la empresa en el ejercicio actual en comparación con ejercicios de

años anteriores, comprobando así la expansión de su producto y por ende el incremento de los ingresos. Y se calcula de la siguiente manera:

- **Madurez de los productos y el mercado,** al constatar que el aumento significativo de ganancias es constante, el análisis de la expansión dejaría claro que el producto o servicio ofrecido en el mercado va ganando terreno gracias a su innovación y capacidad de satisfacción.
- **Cuota de mercado**, representa el porcentaje de participación que la empresa tiene en el mercado, este tipo de indicadores dará a conocer si existe una reducción en la participación activa y competitividad del producto dentro del mercado, lo cual representaría bajas en los niveles de ingresos o posibles pérdidas

2. **Costes y gastos,** es inevitable que la empresa incurra forzosamente, en los gastos que hagan falta para alcanzar una adecuada producción y posterior venta. Pero también es importante destacar que en ocasiones cae en gastos innecesarios o excesivos, lo que indudablemente resulta en pérdidas potenciales. Como, por ejemplo, el pago de servicios de mantenimientos extras a áreas de lujo de muy poco uso, adquisición de material o recursos para decoración, pagos de salarios exorbitantes a altos ejecutivos que no aportan valor significativo a la empresa, gastos personales por parte del personal directo o altos ejecutivos de la empresa.
3. **Punto muerto o umbral de rentabilidad,** se le llama al nivel de ventas que permite cubrir sólo los costes fijos y por lo tanto no representa ningún tipo de beneficio o ganancia para la empresa. Es por ello que se debe tener claro que toda empresa cuyos costes variables estén por encima de los costes fijos llegará al punto muerto con mayor rapidez, lo que es un potencial riesgo de pérdidas y posible quiebra.

En la siguiente gráfica se observa de manera clara el margen que representa el punto muerto entre las ganancias y pérdidas de una empresa:



COSTES

El punto muerto representa un margen de contribución, el cual define la diferencia que existe entre la cantidad de ventas y los costos variables, además deja en claro el papel que cumple el coste fijo al cubrir el exceso de ingresos por el costo variable.

- **El coste variable**, representan aquellos elementos que varían en proporción a las ventas, y que tienen su origen en los cambios durante la producción. Como ejemplo el cambio repentino en el precio de la materia prima, el proveedor al presentar un precio más elevado, la empresa se ve en la obligación de reajustar el precio del producto final.
- **Coste fijo**, representan aquellos costos que no tienen ninguna variación en el tiempo, y de hacerlo se presenta ocasionalmente. Lo que no representa un elemento a tomar en cuenta para el ajuste o variación de precios en el producto.

¿QUÉ OTRO APORTE SE ENCUENTRA EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS?

Así como se deben tener en cuenta una serie de parámetros para aplicar correctamente la técnica de cálculo para los elementos de esta cuenta, también es de mucho valor el tener claro los aspectos que van más allá de las cifras que arrojan los resultados. El descifrar la información que trascienden los números es la verdadera clave para lograr un análisis eficaz.

Dicha cuenta no solo indica si la empresa va perdiendo o ganando en diferentes niveles, sino que también otorga información sobre la liquidez o tesorería con la que cuenta.

Al diseñar un proyecto de gestión basado en el tipo de actividad comercial a la que se dedica la empresa, las técnicas contables aplicadas se ajustarán perfectamente por lo que cada proceso cálculo y resultado trabajará en pro de presentar información detallada y no general, hacer énfasis en este punto es de mucha relevancia.

Ya que todo proceso contable debe ser único, estar fijado y amoldado a las necesidades de la empresa, por lo que debe presentar información detallada puntual y concreta exclusiva de la actividad que ejerce la compañía.

Prestar atención a los márgenes de las transacciones en los negocios es un detalle vital en el análisis de esta cuenta de pérdidas y ganancias, ya que al diferenciar los ingresos y gastos que surgen de cada cliente o negocio, permite sacar conclusiones sobre su productividad o si por el contrario se debe dejar a un lado próximas acciones con ese cliente o con negocios similares a los que no rindieron éxito.

Por último, comparar los resultados de explotación con el resultado neto, permite verificar los niveles de endeudamiento que presente la empresa y a raíz de esa conclusión se estima la cantidad de beneficios que reciba la compañía.

FORMATOS

Los siguientes formatos son representaciones simples de cómo debería estar estructurada una cuenta de pérdidas y ganancias.

Formato 1.

Estructura
+ Ingresos de explotación (**1**) - Gastos de explotación (**2**)
A) Resultados de explotación (**1-2)**
+ Ingresos financieros (**3**) - Gastos financieros (**4**)
B) Resultado financiero **(3+4)**
C) Resultados antes de impuestos **(A+B)**
- Impuestos sobre beneficios **(5)**
D) Resultado de ejercicios (**C-5)**

Formato 2.

Estructura de la cuenta de ganancias y pérdidas	
Ingresos (prestación del servicio o ventas) - Coste de las ventas	
= Margen bruto sobre las ventas - Gastos fijos sueldos y salarios suministros	

arrendamientos	
= Resultado operativo EBITDA - Amortizaciones	
= Resultados de explotación + ingresos financieros - gastos financieros = resultado financiero + ingresos extraordinarios - gastos extraordinarios = resultados extraordinarios	
= Resultados antes de impuestos - Impuestos sobre los beneficios	
Resultado neto	

No es sencillo resumir una extensa cantidad de números y cifras en un documento limpio y coherente que represente un informe detallado sobre la situación por la que atraviesa una empresa en relación con sus ganancias y pérdidas.

Este instrumento permite conocer legalmente las operaciones que influyan de manera positiva en el aumento del valor patrimonial de la empresa o que en caso contrario generen gastos excesivos que provoquen disminución del valor patrimonial a tal punto de considerarlo pérdidas irrecuperables.

Referencias sobre el capítulo VII

1. Álvarez, J. L. (1990). Cuentas anuales: balance y cuenta de pérdidas y ganancias. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 425-450.
2. Amat, O., & Salas, O. A. (2008). *Análisis de balances: Claves para elaborar un análisis de las cuentas anuales*. Profit Editorial.
3. Camacho Miñano, M. D. M. (2003). *Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias: nuevas tendencias armonizadoras en el marco de la contabilidad financiera*. Universidad Complutense de Madrid, Servicio de Publicaciones.
4. Fullana, C., & Paredes, J. L. (2007). *Manual de Contabilidad de Costes*. Delta Publicaciones.
5. Grinblatt. (2020). Retrieved 12 September 2020, from https://www.anderson.ucla.edu/faculty-and-research/finance/faculty/grinblatt#tabItem-x169856
6. Iparraguirre, J. L. F. (2008). *Contabilidad Financiera Para Directivo 5*. Esic Editorial.
7. Méndez, C. A. B. (2007). EBITDA, ¿es un indicador financiero contable de agregación de valor? *Capic Review*, (5), 4.
8. Orensanz, G., & ANGELES, M. (2000). *Análisis de estados contables*.
9. Ramírez, C. J. (1988). Cómo analizar el balance general y el estado de pérdidas y ganancias.

CAPÍTULO VIII: EL ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD Y SOLVENCIA DE LA EMPRESA

Ahora bien, no solo es importante analizar las cuentas o balances que indiquen si la empresa gana o pierde dinero, sino que también se debe tener la noción de la capacidad que tenga la compañía para generar recursos provechosos y de gran utilidad durante un lapso de tiempo determinado.

Para ello se utilizan los métodos de cálculos de rentabilidad y solvencia, que permiten examinar los niveles de beneficios que arrojan las inversiones luego de un tiempo determinado. Estos elementos son una base fundamental para la evaluación y estudio dentro de la planificación financiera de toda empresa.

Dichos indicadores están identificados como rentabilidad, la cual representa la capacidad que cada recurso financiero tiene para generar grandes beneficios para la compañía a partir de inversiones previas, se le podría semejar a un árbol abundante que luego de un proceso de plantación riego y cuidado llega un momento que donde ofrece maravillosos frutos que son de mucho provecho.

Y también está la solvencia, indicador que refiere a la capacidad que posee la empresa de obtener recursos sustentables con el objetivo de hacer frente y liquidar deudas que adquiera con terceros. Ambos dan a conocer el potencial empresarial para mantener un equilibrio financiero.

Para poder examinar la cantidad de utilidades que deriva de la inversión mediante cálculos, se recomienda tener presente ciertos indicadores fundamentales. Los cuales permiten juzgar cómo la

empresa hace uso de los activos, base económica esencial para la continuidad eficiente de sus actividades.

Y para determinarlo se deben aplicar ratios que medirán los niveles y cifras que indicarán estos resultados, para se debe tener en cuenta tres aspectos fundamentales:

- Los indicadores y resultados deben expresarse en forma monetaria.
- Debe existir una relación coherente entre los montos de los recursos de la inversión y el resultado de los cálculos.
- Se debe definir el lapso de tiempo en el que se va a realizar las mediciones de la rentabilidad, que por lo general se hace una vez al año. Debido a que si se llega a realizar en un periodo corto los resultados no arrojarán mayores beneficios derivados de las inversiones.

ANÁLISIS SEGÚN SU TIPO

Siguiendo el hilo de ideas que se viene desarrollando, y ya con una base sobre el concepto, la finalidad de un análisis y la importancia que representa examinar las cifras de cada factor presente en el desarrollo financiero de la empresa, clasificaremos los niveles rentables que existen y su función.

Básicamente para comprender los resultados que genera la inversión en la economía de una empresa, al aplicar los métodos de cálculos se determinará un indicador contable que fijará el nivel de rentabilidad en el que se encuentra la compañía, estos se dividen en rentabilidad económica, rentabilidad financiera y solvencia.

Rentabilidad económica

Rentabilidad económica (RE) o del activo, en ella se observa la tasa de remuneración que genere la empresa en relación al total de inversiones o activos utilizados para su explotación independientemente de su origen (extraordinaria, propia o externa) por lo que representa desde un punto de vista contable el rendimiento de inversión.

Su finalidad es puntual, medir el nivel de remuneración que se produzca para poner evaluar la capacidad de cubrir los gastos que toda compañía tiene, ya que la intención de una empresa es remunerar el pasivo, propietarios y socios que en ella invierten sumas considerables.

La denominación de la RE varía según el país, idioma o cultura. Sin embargo, existen dos denominaciones de relevancia mundial por las cuales es conocida, y están sustentadas según los estudios e investigaciones de Mercedes C. Oliver[23] y Javier R. Aparicio[24] (2015), ambos sustentan que la RE también se le denomina ROI o ROA, y que ésta analiza la rentabilidad del activo independientemente de cómo está financiado":

● ROI (Return on investment), retorno de la inversión
● ROA (Return on assets), rendimiento de los activos

Para poder llegar a las cifras exactas que demuestren los beneficios se debe aplicar ratios específicos cuya fórmula se elabora y cálculo se basan en el uso de 3 variables esenciales:

● Los ingresos totales de la empresa
● Gastos totales
● Y el total de activos empleados.

Todos estos se miden según el siguiente ratio:

RE (ROI o ROA) = BAIT/Activo = BAIT/AT

BAIT	Representa la cantidad de dinero que permanece en la empresa cuando los gastos totales de la explotación ya son deducidos de los ingresos totales que son derivados directos de las actividades propias de la compañía. Esto siempre que sean pagados antes de cancelar los intereses/ gastos financieros (I), tributos / impuestos de sociedad (T). Cabe destacar que dentro de los gastos de explotación se incluyen los gastos de

	producción, gastos administrativos, los de ventas y gastos de distribución.
AT	La cifra del activo total en el ratio se debe comparar con la cifra del BAIT, en los balances de fechas iguales. El porcentaje arrojado entre ambos valores dará a conocer la tasa de ganancias que consigue el activo total para la empresa. Es decir, mostrará la cantidad de dinero generado en relación a la cantidad de inversión.

¿Qué impulsa la RE?

En el sistema empresarial y su gestión financiera existen elementos que impulsan el crecimiento de todos los factores económicos, por ende surge la necesidad de aplicar herramientas para evaluarlos y dirigirlos.

Dichos generadores son el margen sobre las ventas y la rotación de los activos. Estos potencializan las operaciones productivas, ambas son altamente medibles y entre mayores sean sus resultados será mucho mejor para la evolución financiera de la empresa.

Se evalúan a través del siguiente ratio:

Por lo que se puede simplificar que para obtener la cifra exacta de la capacidad de la rentabilidad económica es necesario multiplicar al margen de beneficios por la rotación de los activos.

RATIOS FINANCIEROS DE LA RE

Margen de beneficios (RV-Rentabilidad de ventas)

Ahora bien, exactamente ¿qué aborda el margen de ventas? Este representa e indica el porcentaje medible del beneficio económico (dinero) que arrojan las ventas y que incrementa aceleradamente la capacidad rentable de la empresa.

En el margen de beneficios no se incluyen los impuestos ni los costos financieros del proceso financiero, sino que se centra en los resultados de la actividad de venta como tal. Ahora bien, los beneficios principales del RV vienen generados a partir del BAIT o EBIT (los beneficios antes de intereses e impuestos) debido a que es el numerador del ratio de la rentabilidad económica.

Cabe destacar que dicho ratio puede desglosarse en diversos ratios parciales, según las comparaciones entre las cuentas con las cifras de las ventas, las cuales permiten interpretar los factores de mayor y menor incidencia en el margen de beneficios. Lo que aporta la información necesaria que requiere el directivo para planificar, elaborar presupuestos y delegar funciones sobre el control de la rentabilidad en diversas aéreas de la empresa.

Los generadores que derivan del margen de beneficios del EBIT/BAIT se clasifican por:

- Por los ingresos, el cual está anclado al aumento de volumen y el incremento de los ingresos.
- Por los gastos, en este caso va a depender de las reducciones de materiales, materia prima, mano de obra, producción, comerciales y administración.

● **Rotación de activos (RG- Giro de activos)**

Este identifica la efectividad con la que la empresa utiliza los activos. Es decir, las reiteradas veces que el activo de la empresa se utiliza durante el proceso de venta, indicando que tanto se aprovecha.

Este ratio se puede desglosar para determinar qué generadores derivan de él, cuya finalidad se centra en el aumento de la RE, mediante una desinversión (reducción de los activos totales). Esto se aplica únicamente cuando son imposibles las medidas para el aumento del EBIT/BAIT.

Los principales generadores de la rentabilidad económica a través de la rotación de activos son:

- Activos fijos
- Inventarios (stock, existencia)
- Las cuentas por cobrar a clientes.

Su fórmula de ratio se mide por la cantidad de veces que se use y no por el porcentaje que arroje:

Estrategias de gestión empresarial para la RE

Todo proceso empresarial es llevado a cabo luego de un análisis previo y de una elaboración estratégica del procedimiento. En caso de la rentabilidad económica es preciso combinar ambos ratios para lograr generar estrategias que potencialicen la rentabilidad económica de la misma, siguiendo 3 normas básicas:

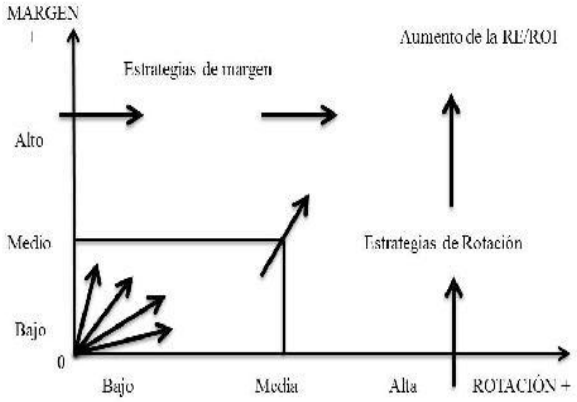
1. Siempre y cuando la rotación de activos permanezca invariable existirá la posibilidad de aumentar el margen de beneficios.
2. Aumentar la rotación de los activos cuando el margen de beneficios se encuentre en niveles invariables.
3. Por último, en algunos casos ambas magnitudes pueden disminuirse siempre que alternativamente existe alguna otra opción que genere una alta tasa de rentabilidad que beneficie a la empresa.

Esto tiene como finalidad trascender más allá de los porcentajes de rentabilidad económica que la empresa tiene cada año, sino que también busca conocer el posicionamiento de ambos indicadores como elementos de alta influencia en la misma.

Lo que permitiría deducir que las compañías que se orientan según el margen de ganancia buscarán los medios y las estrategias que mayor eficacia para contar con un producto o servicio de alta relevancia ante la competencia del mercado, el cual le otorgará mejores beneficios.

Por otro lado, las organizaciones que se centren su gestión únicamente en la rotación de activos, será más propensa a la inestabilidad financiera por lo que los niveles de rentabilidad serán muy bajos, ya que en la actualidad el sistema financiero mundial del mercado comercial repunta a favor de las innovaciones.

El siguiente gráfico demuestra cómo funcionan las estrategias o políticas que se aplican en la gestión financiera para maximizar la rentabilidad económica en una empresa.



Para simplificar, al multiplicar los resultados que arrojen las estrategias del margen de beneficios por los de la rotación de activo, éste demostrará qué tan viable es esa opción o alternativa aplicada para la rentabilidad de la empresa.

MARGEN =	**X**	**ROTACIÓN**
RENTABILIDAD		
Alto	Alta	Muy buena

Alto	Baja	Buena
Bajo	Alta	Media
Bajo	Baja	Baja

Pirámide de Dupont

El esquema más simple para representar el proceso de análisis para evaluar la rentabilidad económica es la pirámide de DuPont[25]

Un margen y una rotación alta es el objetivo que toda empresa persigue para lograr una rentabilidad beneficiosa, pero la realidad que arropa a las empresas en la actualidad demuestra que conseguir esos altos estándares rentables no es tan sencillo.

Ya que al existir un mercado fuertemente competitivo las empresas deben guiar sus estrategias a maximizar la rotación de activos o a potencializar el margen de beneficios, para poder conseguir una rentabilidad económica bastante buena. No digamos que es imposible, porque en el mundo de los negocios lo imposible no existe, simplemente que llevaría mucho más tiempo del que se cree para lograr tal objetivo.

Rentabilidad financiera

Otro tipo de rentabilidad es la financiera (RF) conocido también como ROE (Return on equity – rentabilidad sobre recursos propios), la cual se centra en indicar la relación entre el capital aportado por los socios e inversionistas con el beneficio neto y las utilidades (incluyendo las utilidades no distribuidas) que obtienen en el ejercicio de la empresa. En palabras más sencillas determina la capacidad de remuneración que reciben aquellos que financian la actividad productiva de la empresa.

Se calcula a través de la utilidad neta y el capital contable, la primera se entiende como el incremento del patrimonio que resulta del proceso lucrativo empresarial, se puede dar bien sea al aumentar cualquier activo y no necesariamente a nivel monetario, o mediante la disminución del pasivo.

Por su parte el capital contable, se refiere a la diferencia entre el pasivo y el activo, midiendo la inversión de los socios o inversionistas propios de la empresa excluyendo aquellos elementos pasivos externos.

Su representación básica de ratio se formula así:

Donde el numerador es representado por el beneficio neto conocido también por el beneficio después de tributos o el beneficio antes de tributos (en ambos casos este es obtenido luego de descontar del BAT aquellos gastos financieros que impliquen las utilidades externas), que genere la empresa luego de un lapso de tiempo y determinado por el análisis del balance general. Y el denominador expresa los beneficios aportados que derivan del capital aportado por los socios, accionistas o inversionistas propios.

¿CÓMO CALCULAR LA RF?

Por lo general, para el cálculo de este ratio se suelen utilizar dos variantes, según las necesidades de la empresa de considerar o no el efecto impositivo, ya que el directivo de la organización no tiene mayor capacidad para intervenir o actuar ante el efectivo impositivo que se deriva del devengo de impuestos de sociedades.

Por lo que el cálculo se clasifica en:

- Ratio de rentabilidad financiera bruta

- Rentabilidad financiera neta

Independientemente de la fórmula usada por la empresa, si el resultado del ratio arroja una cifra alta, significaría mayor beneficio al momento de repartir los porcentajes entre los accionistas, lo que a su vez deriva en aportaciones más grandes y nuevos recursos a la empresa, en síntesis, un claro éxito en el proceso del negocio.

Maximización de la RF

Para lograr potencializar la rentabilidad financiera, la empresa debe establecer políticas que generen el contexto apropiado para que dicho proceso se logre y esto solo dependerá de dos factores:

- **Aumento del beneficio neto.**
- **La disminución del patrimonio neto.**
- **Aumento de la rentabilidad económica** (debido a que el beneficio neto depende de los aportes derivados del BAIT). Ya que entre mayor sea la RE representa un aumento considerable en la RF. Esta combinación de ratios se puede simplificar en las siguientes fórmulas:

Y ese resultado indicaría que para maximizar la RF, se debe aumentar la RE de la siguiente manera:

- **Estructura de financiación** (basada en la solvencia de los fondos propios). Este caso se desarrolla de forma más compleja, debido a la característica financiera de los ratios que multiplican la RE.

¿Qué quiere decir esto?
Que una parte del activo total es financiado por el patrimonio neto:
AT = PN + PT
Mientras que aquella que no puede ser cubierta por los fondos propios de la empresa será financiada por fondos externos (FA). Lo que permite calcular cuál es la estructura financiera de la empresa, ya que, si por ejemplo, al dividir al activo total por el patrimonio neto el resultado es dos, significaría que la empresa está estructurada mitad por activos totales propios y la otra mitad la cubre el financiamiento ajeno (PT).

Ahora bien, es importante señalar que siempre que existan gestiones donde aumente la rentabilidad económica y el apalancamiento financiero, habrá también un aumento de la rentabilidad financiera para los accionistas.

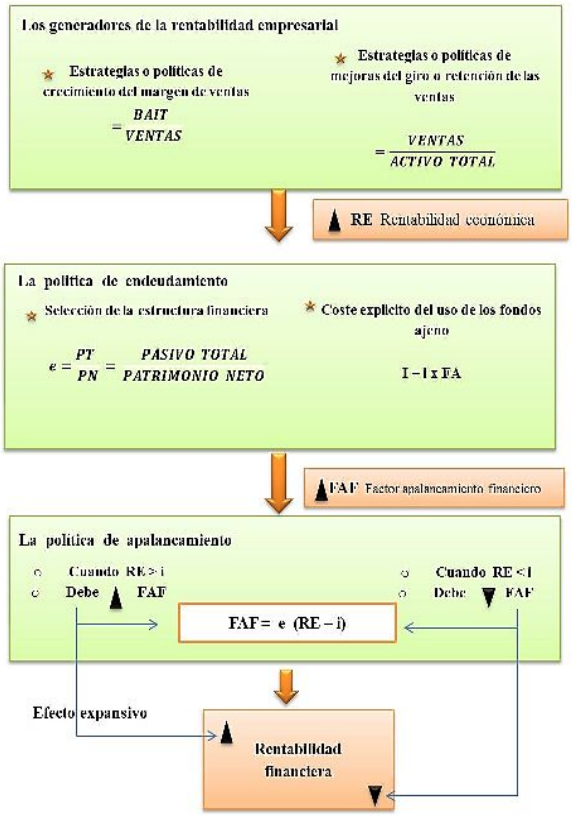
- **Apalancamiento financiero (FAF),** como último factor influyente en el crecimiento de la rentabilidad financiera, recordando que su finalidad se centra en el uso de alguna deuda para el aumento de capital destinado a una inversión.

Se calcula mediante una fórmula sencilla, cuyo ratio es el siguiente:

e	Ratio del endeudamiento
DL	Deudas bancarias a largo plazo
PC	Exigible a corto plazo, el cual se puede dividir si es con coste explícito (EC) o sin coste (PR)
PT	Pasivo total
PN	Patrimonio neto

Vinculación

El siguiente esquema representa todas las vinculaciones, relación e influencias que existen entre la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera a través del factor de apalancamiento financiero.


Los generadores de la rentabilidad empresarial
Estrategias o políticas de crecimiento del margen de ventas
= BAIT / VENTAS
Estrategias o políticas de mejoras del giro o retención de las ventas
= VENTAS / ACTIVO TOTAL
RE Rentabilidad económica
La política de endeudamiento
Selección de la estructura financiera
e = PT / PN = PASIVO TOTAL / PATRIMONIO NETO
Coste explícito del uso de los fondos ajeno
I – t x FA
FAF Factor apalancamiento financiero
La política de apalancamiento
Cuando RE > i
Debe ▲ FAF
Cuando RE < i
Debe ▼ FAF
FAF = e (RE – i)
Efecto expansivo
Rentabilidad financiera

- **RE > i = es** una estrategia de aumento de los fondos ajenos, la cual indica que, si la rentabilidad económica es mayor que el interés a pagar, entonces al reformularla y restar la (RE- i) > 0, y cuanto más alto sean los fondos ajenos (FA) mayor será el endeudamiento (e) por lo que el apalancamiento financiero será positivo y como resultado la rentabilidad financiera crecerá.

- **RE < i** = en este caso es una estrategia de aumento para el patrimonio neto (PN), que por el contrario cuando la rentabilidad económica es menor que el interés a pagar, se produce una fórmula donde la rentabilidad menos el interés es mayor a cero (RE – i < 0), y mayor sea el endeudamiento el efecto de apalancamiento será altamente negativo, por lo que la rentabilidad financiera solo irá en disminución continua.

Solvencia

Otro elemento fundamental para que la empresa tenga claro su posicionamiento financiero a largo plazo y le permite permanecer activa por mucho tiempo, es conocer y gestionar de forma eficaz su nivel de endeudamiento, lo que además le permitirá presentarse a terceros como una empresa con gran equilibrio económico y solvencia financiera.

Y eso precisamente es la solvencia, la referencia de las finanzas estructurales lo que significa que todo proceso o estrategia que se aplique en la empresa debe estar en sintonía coherente con la solvencia (la capacidad de endeudamiento) de la misma, garantizando tanto el desarrollo sostenible de la estrategia aplicada como el crecimiento de la compañía por un largo tiempo.

Pero para lograr una capacidad de endeudamiento estable la empresa depende de dos factores fundamentales:

- El tipo de estructura que tiene la empresa y cómo se gestiona
- La relación entre el endeudamiento dentro de la estructura financiera y la rentabilidad económica que se deriva de la estructura operativa de explotación de la empresa.

En base a ello se puede simplificar usando el ratio que indica que, si la rentabilidad económica es mayor que coste de porcentaje que los costes ajenos los cuales indican el nivel de deuda total, el factor de apalancamiento financiero tiende al aumento automático, lo que significa que le es beneficioso a la empresa endeudarse en pro de su crecimiento exponencial y por ende la rentabilidad financiera en beneficio de los accionistas se incrementa.

Tipos de solvencia

El análisis de la solvencia representa un valor significativo para la empresa, ya que al conocer su situación estructural financiera disminuyen las probabilidades de llegar a niveles de riesgo económico. Para su comprensión esta se divide en dos tipos:

1. **Solvencia final**, en ella se refleja y examina la diferencia que existe entre el activo total y el pasivo exigible. Su nombre deriva de su uso al aplicarse en las liquidaciones empresariales al cierre de ejercicios y venta total de sus activos, mediante esta solvencia se mide el valor de todos y cada uno de los bienes del activo que respaldan las deudas totales que la empresa contrajo.
2. **Solvencia corriente (**también llamada liquidez), esta se centra en identificar la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, para dar seguridad de la capacidad que tiene la compañía de asumir y responder ante las deudas a corto plazo sin tener interferencia alguna durante el proceso de producción, ni presentar inconvenientes en la estructura financiera de la empresa.

Por lo general se suele separar el concepto, la funcionalidad y la finalidad de solvencia y liquidez, cuando realmente ambas están estrechamente unidas, ya que al tener una liquidez monetaria para realizar las actividades de producción y hacerle frente al endeudamiento sin ningún tipo de inconveniente, la empresa demuestra ser una organización eficiente y con gran potencial solvente a nivel financiero

¿Con cuales ratios se maneja?

Para medir la solvencia empresarial se usan básicamente dos tipos de ratios ya señalados los cuales se van a complementar uno del otro por lo que su uso va a depender de las características de la empresa y de la necesidad por requerida.

Básicamente los ratios van a medir la capacidad que tiene la compañía para asumir deudas con terceros, indicando si la empresa tiene suficientes recursos propios y una magnitud económica y financiera básica para cumplir con los pagos de intereses, los gastos financieros y además sustentar su desarrollo y crecimiento. La solvencia hace uso de:

- Los ratios de endeudamiento.
- Los ratios de estructura financiera.

- Ratio de apalancamiento financiero.
- Ratio de liquidez
-
-
-
-
-

Al presentar valores por debajo de 1, indicaría una insolvencia a corto plazo lo que le impediría cumplir con las deudas adquiridas. Y es entonces cuando la agilización del activo circulante se pone en marcha de manera inmediata.

-

Este ratio se maneja en torno a uno, y representa la liquidez de la empresa antes las deudas a corto plazo, si los resultados arrojan números negativos o por debajo de 1, es indicador de que la empresa presenta fallas financieras que deben atenderse de inmediato.

-

En este caso, el ratio permite indicar el dinero que se encuentra en caja o en banco para los pagos diarios de la empresa, por lo que sus resultados deben estar en positivo siempre.

Una rentabilidad sostenida en combinaciones de dividendos puntuales, da como resultado la información necesaria sobre si existe el fortalecimiento del patrimonio que a su vez impulsa de una manera atómica los beneficios que ayudan al crecimiento

empresarial o por el contrario la empresa va en pérdidas constantes.

Y ni hablar de conocer sobre la solvencia o liquidez de la misma, ya que ambas al existir en un estado contable positivo conllevan a cumplir y hacer frente a los compromisos económicos que adquiere la empresa de manera necesaria, además le da la solidez al momento de presentarse ante otras organizaciones para acceder a una financiación, y sea vista como una compañía equilibrada, productiva, eficiente y responsable la cual mantiene una gestión financiera adecuada además de una cantidad significativa de bienes que respaldan sus acciones, lo que despierta intereses en dichas entidades de créditos.

Al no poseer una solvencia estable, no contar con una rentabilidad beneficiosa una empresa fácilmente se ve ante una quiebra inminente, por lo que evaluar de manera constante ambos aspectos financieros, así como el análisis continuo de todos y cada uno de los balances le permitirá hacer frente y apalear cualquier posible crisis financiera que se asome.

Referencias sobre el capítulo VIII

1. Cuervo, A., & Rivero, P. (1986). El análisis económico-financiero de la empresa. Revista española de financiación y contabilidad, 15-33.
2. De Jaime Eslava, J. (2016). La rentabilidad: análisis de costes y resultados. ESIC Editorial.
3. Fernández, C. G. G. (2000). Análisis de la solvencia y del riesgo económico-financiero de la sociedad cooperativa. El riesgo sobre la rentabilidad de los socios. REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos, (72), 51-86.
4. Mercedes Cervera Oliver | Contabilidad TK. (2020). Retrieved 12 September 2020, from https://www.contabilidadtk.es/mercedes-cervera-oliver.html
5. Montaña, J., & Moll, I. (2001). Diseño: rentabilidad social y rentabilidad económica. Ministerio de Ciencia y Tecnología.
6. Pablo Javier Romano Aparicio. (2020). Retrieved 12 September 2020, from https://www.udima.es/es/profesor/javier-romano-aparicio.html.
7. Pérez, A. L. G., Rodríguez, A. C., & Molina, M. A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las pymes. Spanish Journal of Finance and Accounting/Revista Española de Financiación y Contabilidad, 31(112), 395-429.
8. Pérez, C. (2014). Análisis por ratios de la solvencia y rentabilidad empresarial.
9. Ruiz Palomo, D. (2010). La solvencia empresarial: pirámides de ratios vs. marco teórico.
10. RUIZ, A. J. C. (2000). Determinación de la solvencia empresarial desde el Plan General de Contabilidad. Técnica Contable.
11. Santiesteban-Zaldívar, E., Frías, V. G. F., & Cardeñosa, E. L. (2020). Análisis de la rentabilidad económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial. Editorial Universitaria (Cuba).

CAPÍTULO IX: ANÁLISIS DEL FONDO DE MANIOBRA

La empresa más que una organización comercial es un proyecto, el cual para los propietarios, socios/accionistas o inversores representa un desembolso económico. Del que se espera obtener una rentabilidad mucho más alta que la inversión original en determinados periodos de retornos.

Estos periodos van a enmarcar el número de años que la empresa necesita para poder generar tanto los beneficios como las ganancias que permitan recuperar con mayor rapidez las inversiones previas, todo esto aplicando herramientas y técnicas contables que permitan medir y dar a conocer dichas cifras.

Y no solo eso, el cálculo y las evaluaciones de los distintos aspectos financieros de la empresa permitirán medir que tan rentable es el proyecto a largo plazo ya que las posibilidades de riesgos siempre estarán presentes. Por lo que al conocer el valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR) se tendrá noción del flujo de caja del negocio, lo que aporta un cálculo promedio sobre el lapso de tiempo necesario para generar beneficios.

Ahora bien, cuando se habla de beneficios no solo se refiere a las retribuciones que obtienen los accionistas, sino también a la capacidad que desarrolla la empresa de hacer frente a las deudas adquiridas con los acreedores en lapsos cortos o largos. La capacidad de pago es un elemento fundamental si se espera gestionar una organización productiva desde todas las perspectivas.

Y de allí parte el fondo de maniobra, también llamado fondo de rotación o Working capital. El cual permite indicar si la empresa tiene capacidad de solvencia a corto plazo o no, lográndolo mediante el análisis de los recursos financieros a largo plazo que

necesita la compañía para lograr generar beneficios en un menor tiempo.

Ya que deriva del activo circulante que financia los recursos a largo plazo que proceden del patrimonio neto y los créditos de financiación. Guardando estrecha relación con el ratio de liquidez, a través de los cálculos y el análisis del fondo de rotación existe la posibilidad de garantizar a la compañía una vida útil prolongada además de incrementar su rentabilidad al mitigar los riesgos financieros.

Su fórmula básica de la cual se derivarán otras según el requerimiento de ratio y cálculo por parte de la empresa, es la siguiente:

Lo que sería igual a:

El activo circulante está compuesto por:

- Existencia
- Mercadería
- Tesorería
- Derechos de cobro a corto plazo
- Activos líquidos

Mientras que el pasivo corriente lo compone:

- Aquellas obligaciones de pago a corto plazo, es decir aquellas que deben pagarse en un lapso no mayor a los 12 meses.

¿CÓMO INTERPRETARLO?

Básicamente la palabra fondo se refiere a una base financiera que tiene la empresa para enfrentar situaciones que comprometan su liquidez, es decir una especie de colchón económico. Por otro lado, la maniobra representa la capacidad de gestionar y operar dichos fondos financieros de manera rápida y eficiente para atender las deudas y pagos que adquiere la compañía en lapsos cortos de tiempo.

Por lo que se debe dejar en claro que se trató de un fondo estático no de un flujo, derivado del activo que se puede representar mediante elementos circulantes como la existencia, los derechos de cobre, dinero en efectivo.

Aunque cifras altas y en positivo significan para toda empresa un margen de superioridad financiera y crecimiento potencial, esto no siempre es aplicable para el fondo de maniobra el cual al estar en positivo no es señal fija de que la estructura financiera de la empresa esté en excelentes condiciones.

Ya que como todo proceso contable tiene fórmulas universales para realizar cálculos, sin embargo, sus resultados evaluación y características se ajustarán a los procesos de cada empresa arrojando aspectos únicos.

¿Qué quiere decir esto? Que basándose en las actividades operativas de la compañía el sector donde se desenvuelva la misma y su evolución interna, se establece un equilibrio entre la rentabilidad y los riesgos de pérdidas, ya que necesariamente un fondo de maniobra muy elevado no es sinónimo de ganancias sino de pérdidas continuas en los beneficios propios a causa de recursos inactivos.

Mientras el activo corriente supere al pasivo corriente y arroje excedentes en cifras positivas, el fondo de maniobra será equilibrado y suficiente garantizando un indicador beneficioso para hacer frente a las deudas a corto plazo.

Generalmente los resultados arrojados se establecen en los valores 1 y 2 los cuales indican un fondo aceptable y solvente, pero cuando es menor a esas cantidades es señal de que la compañía debe usar parte de su activo fijo para pagar las deudas adquiridas

TÉCNICAS DE CÁLCULO

Para lograr identificar todos los excedentes de las operaciones del activo circulante es básico y necesario establecer la permanencia o maduración de ciclo de caja[26], ya que a partir de allí se podrá progresivamente ir calculando su valoración.

El fondo de maniobra es una de las pocas técnicas contables que se resumen a dos fórmulas cortas por lo que su evaluación se torna un tanto sencilla:

- Basada en la financiación a corto plazo sería:

- Y desde la financiación a largo plazo:

PN: patrimonio neto

PNC, pasivo no corriente

ANC, activo no corriente

Basándonos en esto pueden derivar 3 posibilidades en cuanto al resultado:

1. **= 0 (igual a cero**) donde el AC es igual al pasivo corriente, lo que representa una alta situación de riesgo financiero debido a que el activo circulante está totalmente financiado con préstamos a corto plazo, por lo que, al presentarse un retraso en el cobre de partidas, la capacidad de pago de la empresa ante esa deuda se verá complicada.

2. **Negativo (-),** significaría que una parte del activo no corriente es financiado con recursos a corto plazo, lo que provoca un desequilibrio financiero para la empresa. Tomando en cuenta que los activos corrientes estarían por debajo del pasivo, lo

que resultaría en una situación de quiebra o de suspensión de pago al no poder cumplir con las deudas adquiridas.

3. **Positivo (+),** como se mencionó en párrafos anteriores este sería el estado de equilibrio adecuado para la empresa, ya que indicaría que el AC está siendo financiado por recursos permanentes y la empresa puede atender los pagos a corto plazo sin inconveniente alguno.

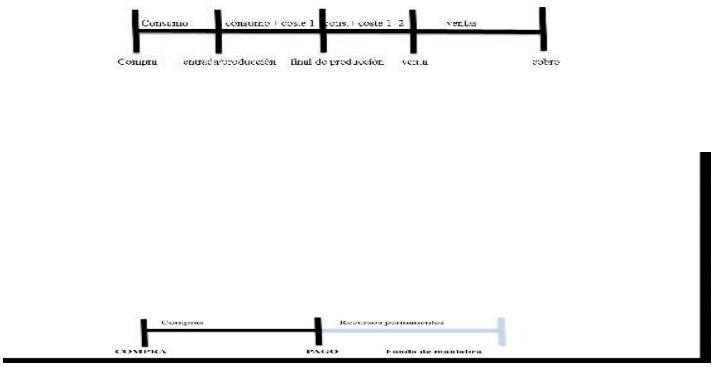
<table>
<tr><td>ACTIVO</td><td rowspan="4"></td><td>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</td></tr>
<tr><td>ACTIVO NO CORRIENTE</td><td>PATRIMONIO NETO</td></tr>
<tr><td rowspan="2">ACTIVO CORRIENTE</td><td>FONDO DE MANIOBRA</td><td>EXIGIBLE A LARGO PLAZO</td></tr>
<tr><td>EXIGIBLE A CORTO PLAZO</td></tr>
</table>

<u>Equilibrio adecuado</u>

Por otro lado, es necesario recalcar que para llegar a las fórmulas de cálculos del fondo de maniobra es preciso que la empresa pase

por un proceso productivo donde cumpla determinadas fases, y en cada una cumplir con requerimientos financieros puntuales.

Desde el proceso de la compra hasta el cobro hay una serie de cálculos, los cuales aportarán los resultados para identificar el fondo de maniobra como recurso permanente restante.



Las gráficas anteriores representan empresarial previo necesario para que surjan los recursos permanentes, sobre la base de ello se define que la inversión es una necesidad imperante, pero dependerá del lapso de tiempo que transcurra entre la compra y el ingreso al sistema de producción como consumo diario (de la empresa. Es decir, como principio básico se debe calcular la inversión en materia prima:

Por otro lado, tenemos el volumen de la existencia del producto en curso que va a determinar tanto el consumo diario como los costes directos o indirectos que se le atribuyan al producto en su fase de producción, el cual se debe multiplicar por el plazo de producción (:

En relación a las ventas diarias y el tiempo de cobro de deudas a clientes (se calculará la cantidad de inversión necesaria para

cubrir este factor, de la siguiente manera:

Por último y en base a las cifras de compras diarias y al plazo de pago a proveedores y acreedores se podrá calcular la cantidad de financiación o beneficios directos en expresiones monetarias que obtendrá la empresa:

Para finalizar el fondo de maniobra es el resultado de todos los resultados anteriores.

Saldo materia prima + saldo de producto en curso + saldo de producto acabado + saldo de clientes – saldo de proveedores y acreedores = Recursos permanentes.

MEJORAR NUNCA ESTÁ DEMÁS

Si la empresa presenta resultados negativos en relación con la gestión de los fondos empresariales, es necesario aplicar estrategias que mejoren esa situación, o simplemente mantiene un equilibrio en el mismo no está demás hacer revisiones para reestructurar y mejorar pequeños detalles que hacen la diferencia de una buena gestión a un manejo eficiente y potencial.

- Crear y mantener una buena relación con los clientes es una clave al éxito seguro, no solo porque afianza su fidelidad con la empresa, sino que le permite a la misma crear un lazo de confianza para motivarlos y convencerlos de que un pago anticipado o puntual es la mejor opción. (tanto para ellos como para la compañía, este incentivo se puede lograr también mediante descuentos especiales, promociones, cualquier estrategia que despierte un interés en el cliente).
- La negociación con proveedores es otra excelente estrategia para mejorar el fondo de maniobra. Así como la relación con el cliente debe ser buena, el lazo con el proveedor debe ser aún más fuerte, ya que es la fuente de abastecimiento y una constante deuda adquirida. Por lo que el poder de la palabra y de la negociación son la llave que abre el candado a la petición de retrasos en el pago o mayores lapsos de tiempo para liquidar las deudas.
- Las ofertas, a todo el mundo le encantan los descuentos, el consumidor los adoro y son un gancho fácil. Por lo que resulta una estrategia efectiva en momentos de requerir una liquidez de acción rápida.
- La reducción de gastos nada productivos, con anterioridad se pudo observar la alta influencia que tienen los gastos nada útiles u ostentosos para la rentabilidad de una empresa, por ende, evaluar cuáles son y eliminarlos es una opción muy viable para aumentar la solvencia empresarial y por tanto del fondo de maniobra.
- El pago de intereses bancario con anticipo, así como es de

beneficioso que el cliente pague con anterioridad, es muy rentable que la empresa cancele con anticipo los intereses de deudas altas adquiridas a entidades bancarias, esto le permitirá reducir los costos de cuotas futuras.

- Los productos tienen un solo fin, ser vendidos, así que es obligatorio una administración eficiente y continua del stock o inventario en los almacenes de la compañía, ya que un producto guardado representa un recurso ocioso y por ende no suma al fondo de maniobra más bien le resta.
- Cambio de deudas, en este aspecto es de mucha importancia analizar si la empresa realmente puede hacerles frente a las deudas a corto plazo, es decir, evaluar si tiene la capacidad para atenderlas. En caso de que le sea imposible por diversos motivos, lo más recomendable es que se reestructure la necesidad de adquisición y opte por deudas a largo plazo. Esto le permite a la compañía reducir su pasivo corriente y por ende su fondo de maniobra.

Cada valor es significativo para la empresa, le permite crecer o por el contrario quebrar. En este caso el fondo de maniobra le indica si es capaz de cumplir con deudas a corto plazo y continuar con sus actividades productivas y comerciales de forma habitual.

El análisis de este y su buena gestión permiten mantener un valor equilibrado el cual resultará en la garantía constante de una funcionalidad duradera para la empresa, y en conjunto con el análisis de solvencia le permitirá evaluar qué elementos aportan un incremento para su rentabilidad y liquidez.

Además, derriba un concepto muy arraigado que se tiene sobre las cifras positivas y negativas, el fondo de maniobra también da a conocer que tener recursos extras ociosos no siempre representan un factor positivo para la situación financiera de la empresa, por el contrario, genera gastos que se pueden convertir en pérdidas y comprometería la solvencia de la compañía.

Referencias sobre el capítulo IX

1. DE FONDOS, Y. L. N. O. (2003). EL FONDO DE MANIOBRA Y LAS NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS.
2. Femenías, L. B., & MORA, L. C. (2009). Las necesidades operativas de fondos: un caso práctico basado en información contable. *Revista de contabilidad y dirección*, *9*, 159-164.
3. Llanes, M. D. (2012). Análisis contable con un enfoque empresarial. *México: Editorial McGraw Hill SA*
4. Ruiz Palomo, D. (2010). La solvencia empresarial: pirámides de ratios vs. marco teórico.
5. Santandreu, P. (2009). La gestión del circulante como política empresarial. *Revista de Contabilidad y Dirección*, *9*, 11-26.
6. Segovia Vargas, M. J., & Camacho Miñano, M. D. M. (2018). Análisis de la viabilidad empresarial en el preconcurso de acreedores. *Contaduría y administración*, *63*(1), 0-0.

CAPÍTULO X: ANÁLISIS CON DATOS SECTORIALES

Hasta el momento se han desglosado una variedad de elementos con suma relevancia para la evaluación de la situación empresarial. El análisis de cada factor antes mencionado permite ahondar en la estructura financiera de la compañía, con el fin de establecer sus capacidades económicas, los posibles riesgos latentes durante su funcionamiento y cifras matemáticas que indican los valores reales que se manejan.

En pocas palabras, las herramientas, técnicas y métodos que se utilizan para verificar la gestión financiera interna de la compañía. Ahora es momento de evaluar desde una perspectiva externa aquellos elementos que influyen de forma directa en el progreso funcional de cualquier empresa.

¿Y acaso los proveedores no son un elemento externo, las ventas o la economía mundial? Si, ciertamente lo son, pero muchos de ellos ya han sido abordados y se desarrolló qué influencia tiene en la situación financiera de una empresa.

En este caso nos referimos a los datos sectoriales que rodean el proceso productivo de la empresa. Como todo proyecto perteneciente a un mercado bursátil, posee información que trasciende su gestión interna, dichos datos identifican el sector donde ejerce actividades la compañía, permitiéndole evaluar y planificar cómo será su desarrollo en el mismo.

¿Es eso un estudio del mercado? No exactamente. Sería más bien la base principal de la cual comenzará a desarrollarse un análisis de datos sectoriales, estos se centran en una comparación de la situación empresarial con la media sectorial lo que es lo mismo con otras empresas que desarrollen actividades o características similares y tengan un éxito de alta relevancia. Con la finalidad de

elaborar una prueba de rendimiento sobre su participación en la competencia del mercado.

Suena muy sencillo, evaluar las actividades comerciales de otras compañías y compararlas para saber si las estrategias que se están aplicando en la empresa funcionan. Pero no es una tarea simple, ya que en ocasiones estar al día con las tendencias e innovaciones que surgen o las estrategias que aplica la competencia en el mercado son efímeras van tan rápido que se dificulta seguir el ritmo

Por ende, la clave para estar al día es contar en todo momento con una base de datos sustanciosa, que abarque información general de la competencia y datos en profundidad sobre sus actividades. Es la manera más viable de ir construyendo un plan estratégico propio (bien sea semestral o anual) que supere en todo aspecto posible a otras empresas del sector, a raíz del análisis de datos sectoriales sobre la competencia directa.

Tal como su nombre lo indica esta evaluación debe centrarse en recoger información análoga del sector, ya que no todos los sectores empresariales se manejan y se ven afectados en el mismo nivel por la economía nacional o mundial, por lo que hacer comparaciones generales no arrojaría mayor relevancia y será un gasto innecesario tanto de recursos como de tiempo.

Principios de evaluación

Como se puede constatar esta herramienta es fundamental en la elaboración de planes estratégicos, los cuales tendrán influencia directa en la situación financiera de la empresa, por lo que se debe tener presente aspectos básicos a considerar de la competencia como la venta de su producto, la materia prima y las fuentes de distribución con la que cuentan.

Otros aspectos y elementos que se deben incluir en los datos sectoriales son:

- El tipo de cliente o consumidor del producto de la competencia y el nuestro.
- Los proveedores de ambas empresas, con la finalidad de evaluar cuál sería el más beneficioso en precio, materia, prima y calidad.

- Nuevos competidores, un mercado donde la inversión sea menor que el coste de capital despierta un inmenso interés en nuevos competidores, quienes ven la oportunidad idónea para incursionar y batallar en el sector con la visión de ganar terreno y relevancia. Lo que implica un aumento de competencia en el sector donde opera la empresa, por este motivo se debe tener suspicacia ante competencia nueva y aumentar las estrategias que permitan dejar a los nuevos competidores fuera del juego empresarial.
- Escala económica, esto básicamente se centra en el estudio previo que debe realizar la empresa a nivel económico en el mercado. Ya que de ello derivará su rentabilidad, solvencia y supervivencia en el sector donde ejerza. La primera opción sería el ingreso a un mercado pequeño cuya economía vaya en constante avance, de esa manera se crecerá en equilibrio con el mercado. Y la segunda opción es dar el todo por el todo en un mercado de altos costos arriesgando que la producción no pueda cubrir la demanda y la empresa vaya a pique.
- Diversificación del producto, un tema que jamás debe dejarse por fuera cuando se habla de evaluar el sector comercial. Todo

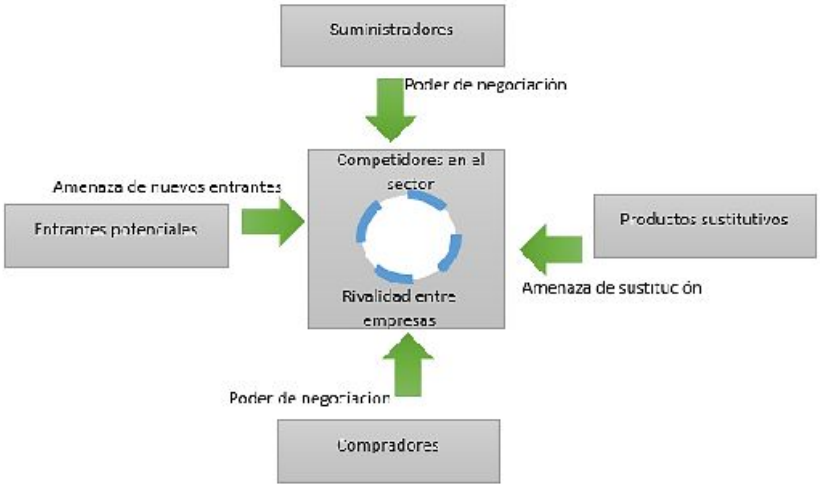
producto que cause impacto, deseo e interés así sea a simple vista ya tiene un gran porcentaje ganado ante la competencia, debido a que diferenciarse al resto es tarea obligada en el feroz mercado. Por lo que evaluar el sector competitivo aporta los datos necesarios para diversificar el producto o servicio deseado.

- Los datos sobre la situación económica del país donde se desarrolla el ejercicio comercial y del sistema global forman parte importante de la información sectorial.

LAS 5 FUERZAS DE PORTER

Michael E. Porter[27] Para el año de 1979 elaboró y publicó un modelo muy sencillo, que permite analizar qué nivel de competencia tiene la empresa dentro del sector donde se desarrolla. Información de suma importancia para la estructuración de estrategias potenciales en el marco de maximización comercial.

Este autor además considera fielmente que la rentabilidad de la compañía también depende de qué tan alto sea el nivel de competencia en el medio sectorial. Ya que está determinada por cinco fuerzas fundamentales que desarrollan la tasa de rendimiento empresarial sobre el capital invertido.



Como se puede apreciar tiene total relación con los principios de los datos básicos a evaluar, ya que el éxito de una empresa es un trabajo bastante complejo. Sobre todo, por la constante aparición de nuevos competidores en el rubro, lo cual obliga a las empresas ya existentes a aumentar sus gestiones y potenciar las estrategias, aun siendo grandes corporaciones jamás se puede dejar por sentado el poder que posee una empresa para tomar el control del mercado gracias a su proceso de marketing y gestión.

Como resultado también debe enfrentar las apariciones de productos nuevos, innovadores o mejorados al mercado (que puedan tener el contenido similar a otras empresas, pero su presentación lo hace un producto de alta relevancia y demanda). Además, al existir también productos sustitutivos, las variaciones de precios comienzan a hacer estragos en el mercado por lo que la necesidad de evaluación de ventas y rentabilidad debe ser manejada con mucho cuidado.

¿SE NECESITA APLICAR RATIOS?

Por supuesto, como herramienta fundamental para fortalecer el análisis de los balances financieros de la empresa, es indispensable el uso de ratios para el cálculo de todos los datos que se van adquiriendo, para posteriormente avanzar en la elaboración de planes sobre la base de los resultados.

Charles Gibson[28] según sus investigaciones en el área de análisis financiero sugiere que los datos sectoriales que mejor información aportarían para este análisis, serían aquellos que correspondan a compañías similares, entre los que destacó principalmente al ROE el PER y el beneficio por acción.

Basándose en ello, muchos otros investigadores han nutrido por décadas esta información, agregando una serie de ratios que conforman el análisis de datos sectoriales. Todos y cada uno con funciones puntuales y de mucha importancia, basándose en información económica periódica de la empresa para contrastarla con el medio sectorial.

Ahora bien, se ha repetido en innumerables momentos y una vez más se menciona que cada empresa es distinta, única y exclusiva aun cuando sea parte de un grupo de compañías que ejerzan en un sector determinado. Por lo tanto, los ratios que apliquen y los resultados de estos, posiblemente serán totalmente distintos a los del sector, y esto no significará un problema.

Así lo sustenta Lev B.[29] en su libro “Promedios de la industria como objetivos para las razones financieras”. En el cual sustenta que no hay mayor importancia en que los ratios de la empresa no se asemejen a los del medio sectorial, ya que estos se van acercando a la media en el transcurrir del tiempo.

Ahora bien, siendo el análisis de datos sectoriales la herramienta final de aporte para el análisis de los estados financieros consolidados, se debe contar con toda la serie de ratios aplicados durante el proceso financiero de la empresa. El resultado de ellos

dará paso a la base que sostendrá y garantizará un contraste de la eficiencia y productividad de la empresa con las del medio sectorial.

Para hacer una síntesis, los ratios que se pueden aplicar en el análisis de datos sectorial van a depender de cada empresa, es decir antes de elegir cuál se adapta mejor, es necesario tomar en cuenta una serie de variables según:

- Sus necesidades
- Requerimientos
- Tamaño
- Liquidez
- Endeudamiento
- Apalancamiento financiero
- Ventas
- Beneficios
- Rentabilidad
- Rendimiento

Los ratios presentes en el análisis de datos sectoriales:

- ROE (uno antes y uno después de los gastos de impuestos)
- PER (ratio de precio-beneficio)
- Beneficio por acción
- Beneficio neto (tanto antes como después de los gastos de impuestos)
- Ratio de disponibilidad
- Rentabilidad económica ROI
- Ratio de rentabilidad financiera
- ROA, después de los gastos de impuestos
- Ratio de fondos propios
- Ratio de liquidez
- Ratio de tesorería
- Ratio del fondo de maniobra
- Ratio de endeudamiento y ratio de calidad de deuda
- Ratios de rotación de activo corriente y no corriente

- Ratio de plazo de pago a proveedores y ratio de cobro al cliente
- Ratios de ventas
- Ratios de solvencia

Y la lista es más extensa porque se incluyen todos y cada uno de los ratios pertenecientes al sistema contable, lo importante es analizar las variables presentes, que ayuden a identificar que ratios necesita la empresa realmente para realizar un análisis de datos sectoriales satisfactorio.

TODO ANÁLISIS TIENE LÍMITES.

Todo proceso empresarial tiene límites debido a que no es posible llegar a todos los objetivos deseados por temas de privacidad, seguridad y derechos. Y el análisis de datos no escapa de esto, aun cuando es de gran utilidad como parte del análisis de los estados financieros para la toma de decisiones con respecto a la situación empresarial. En ocasiones no es posible lograr realizarlo.

Debido distintas razones fundamentales:

1. La primera sería la dificultad para definir el sector donde opera la empresa, aunque cueste creerlo existen empresas que ejerce una variedad de actividades que se relacionan con diferentes sectores, lo que imposibilita identificarlas en un sector específico.
2. Los datos sectoriales se basan en la información que cada empresa deposite en los distintos canales de registro. Por lo que en ocasiones dichos datos no tienen una veracidad o coherencia con la realidad de dicha compañía.
3. Siguiendo el mismo orden de ideas, también se puede dar el caso de empresas que legalmente se registran para ejercer en un sector específico pero sus actividades cotidianas se inclinan hacia otro sector totalmente distinto.
4. En sectores donde el activo corriente sea de alta intensidad dificultará el contraste si la empresa con la que se compare está en su plena incursión dentro del mundo de los negocios.
5. Por otro lado, están las bases de datos que no mantienen la información actualizada o el número de empresas del sector es demasiado pequeña como para poder calcular una media representativa.
6. Por último y de carácter general está la falta de un ratio específico para estos análisis. Joaquim Rabaseda T.[30] señala que, al no existir ratios determinados para el análisis de datos sectoriales, el uso de los resultados de los ya existentes para otros factores, posiblemente en ocasiones indiquen una

proximidad de la problemática, más no el contexto real de la misma.

Para poder llegar con información de valor a reforzar el análisis de los estados financieros es necesario realizar previamente un repaso por la capacidad y preponderancia que tenga la empresa en el sector de actividades comerciales. Lo cual se logra mediante evaluaciones constantes de su situación financiera y de todos los elementos que conforman una estructura empresarial.

Todo eso se puede lograr a través del análisis de datos sectoriales, que como su nombre lo indica examina la información de los datos financieros de un grupo de compañías que sean parte del mismo sector económico. Con la fina intención de obtener datos relevantes sobre su funcionamiento, procesos financieros y todo tipo de datos que permitan un análisis eficiente de comparación.

Aunque existen varios grupos de empresas: las privadas, los organismos oficiales, las digitales que se manejan solo por vía web y las de software especializado. El objetivo siempre será el mismo, evaluar la información confirmada de estas para poder trabajar ella y mejorar los aspectos propios para de esa manera poder superarlas, evitar posibles errores y riesgos en los cuales ellas incurran, ganarles terreno y escalar el éxito del mercado de manera exponencial. Teniendo siempre en cuenta que la competencia existe para superarla no para quedar en el mismo nivel que ella.

Referencias sobre el capítulo x

1. 2020. [En línea] Disponible en: <https://es.linkedin.com/in/joaquim-rabaseda-02039691> [Accessed 15 September 2020].
2. Amat, O., Lloret, P., & Manini, R. (2017). Ratios Sectoriales 2016. *Colección Manuales, ACCID, Eds*, 312.
3. Biografía, H., 2020. *Historia Y Biografía De Michael Porter*. Historia y biografía de. [En línea] Disponible en: <https://historia-biografia.com/michael-porter/#:~:text=Michael%20Eugene%20Porter%2C%20mejor%20conocido,Arbor%2C%20Michigan%2C%20Estados%20Unidos.&text=De%20ah%C3%AD%2C%20trabaj%C3%B3%20en%20la,alcanzando%20el%20rango%20de%20capit%C3%A1n.> [Accessed 15 September 2020].
4. Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros*. Pearson Educación.
5. Charles H. Gibson Amazon.es. 2020. [[En línea] Disponible en:: <https://www.amazon.es/Financial-Statement-Analysis-International-ThomsonONE/dp/1133189407> [Accessed 15 September 2020].
6. Herrera, R., & Baquero, M. (2018). Las 5 fuerzas de Porter. [En línea] Disponible en: *http://www. elmayorportaldegerencia. com/Documentos/Emprendedores/[PD]% 20Documentos*.
7. Marí Vidal, S., Mateos Ronco, A. M., & Polo Garrido, F. (2013). *Análisis económico-financiero: supuestos prácticos*. Editorial Universitat Politécnica de Valencia.
8. Oliveras, E. S. T. E. R., & Moya, S. O. L. E. D. A. D. (2005). La utilización de los datos sectoriales para complementar el análisis de los estados financieros. *Revista de contabilidad y dirección*, *2*, 53-69.
9. Stern.nyu.edu. 2020. NYU Stern - Baruch Lev - Philip Bardes Professor Of Accounting And Finance. [online] Available at:

<https://www.stern.nyu.edu/faculty/bio/baruch-lev> [Accessed 15 September 2020].

CAPÍTULO XI: ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La consolidación es la metodología fundamental para darle la firmeza a cada fase contable que conforma la estructura financiera de varias entidades jurídicas independientes una de otra en un solo estado contable. Permitiendo transformar una cantidad infinita de números en cifras sólidas que muestren la situación económica, financiera, comercial y sectorial de la compañía y de aquellas socias o derivadas empresas siempre que tengan elementos en común.

Esta acción es aplicada a todos los tipos de empresas que se preocupen por tener un equilibro dentro de su gestión para funcionar de forma adecuada. Una vez que finaliza la organización y las evaluaciones por separado de cada informe contable, determinando su eficiencia rentabilidad y beneficios arrojados además de aquellas fallas existentes en el sistema empresarial, es necesario examinar de forma global.

Un rompecabezas está compuesto por varias piezas que encajan entre sí para completar una obra perfecta, tal cual sucede en una organización empresarial. Las piezas están representadas por los estados financieros de cada sociedad, todos ellos desarrollados anteriormente. Sin embargo, para rebobinar un poco, los estados financieros están conformados por:

- **Estado de resultados**, el cual tiene como finalidad determinar qué tan eficiente están los niveles del sistema de producción para poder generar la ganancia del ejercicio o la existencia de déficit durante el periodo evaluado.
- **Estado de situación financiera**, reflejarán el contexto económico y financiero de la empresa en relación con el análisis de las cuentas de activos, pasivos y patrimonios que posee la compañía.

- **El estado de flujo de efectivo**, en este caso el informe detallará los movimientos de efectivo que circula en la empresa, además de medir la capacidad de pago ante las deudas adquiridas con terceras personas y proveedores.
- **Estado de cambios en el patrimonio**, a través de este se verifica el comportamiento de los estados anteriores y el resultado que aportan al componente de bienes y patrimonio de la compañía, así como también dar a conocer que tan efectivas van resultando las variaciones dentro de los factores de producción, de apalancamiento que permitan respaldar el capital patrimonial.

En pocas palabras el análisis de estados financieros consolidados permite evaluar de manera global pero minuciosa los resultados finales de cada parte contable de la compañía principal y de sus derivadas. Lo que aporta información veraz, sólida, coherente actual y transcendental para la toma de decisiones en relación con el desarrollo comercial, gestiones administrativas, control de la sociedad, niveles de inversión etc. No solo como sociedad sino también en forma individual.

¿LA EMPRESA UNA SOCIEDAD?

Muy bien, sabemos que con anterioridad se ha desglosado todo tipo de información acerca de la estructura financiera de la empresa como proyecto exclusivo, único e independiente. Pero a pesar de ser cierto, al concretar la compañía como proyecto pujante en un mercado totalmente globalizado la empresa como carácter obligatorio debe integrarse y formar interrelaciones que le permitan crear lazos comerciales, los cuales le serán de mucha utilidad progresivamente.

El mundo de los negocios como todo sistema natural o creado existente en el planeta, para poder funcionar debe ser parte de un mecanismo de relaciones. Nada en el mundo funciona por sí solo, todo necesita de otros elementos que aporten beneficios para su desarrollo propio y para el medio donde evoluciona.

Y justamente a eso en la ciencia contable se refiere cuando establecen la consolidación financiera en las empresas, dar a conocer los beneficios y situación que cada organización presenta y aporta a las demás pertenecientes al grupo donde se desenvuelve. Generalmente este tipo de sociedades, multigrupo o interrelaciones empresariales lo conforman una empresa matriz o controlante y sus controladas.

La organización de grupos empresariales y el progreso que propicien en determinado sector productivo comercial será el principal indicativo del nivel de desarrollo que identifique a un país. La empresa matriz y sus subordinadas persiguen unificar los propósitos y dirección que abordan y aceptan la diversificación del mercado, con la intención de extender las posibilidades industriales lo cual no deja que todo el mercado se concentre en un solo lugar ni lo maneje una sola empresa, sino que impulsa a la extensión, mitigando los riesgos del monopolio.

TODO TIENE SU ORIGEN

Cada materia existente en el tiempo y espacio tiene un porque, así como un origen, no salen de la nada, tienen una base lógica explícita. Y la consolidación de los estados financieros tiene la suya en la necesidad que tienen las empresas para mantenerse a flote y crecer progresivamente.

Utilizada como una estrategia, son diversas las razones para llevar a una o varias empresas fusionar sus estados y balances contables como uno solo, las cuales van desde la unión para hacer frente ante la competencia y por ende ganar terreno en el sector donde ejercen hasta la necesidad económica por la que alguna de ellas esté atravesando, llevándola a buscar aliados que le sustenten apoyo.

La consolidación es una actividad que se ha ejecutado desde hace un par de siglos, teniendo sus comienzos en Los Estados Unidos de Norteamérica durante el siglo XIX. A raíz de las inestables altas y bajas que presentaba (y aún presenta) el mercado y por ende la economía.

En la actualidad son variadas la cantidad de empresas de alto renombre que tuvieron sus inicios en fusión con otras compañías debido a necesidades diversas. Ahora bien, la estructura de la consolidación se clasifica según el tipo de empresas que la conformen, en la cúspide se encuentra la empresa matriz, esta resalta por su capacidad de control económico financiero y administrativo sobre una serie de empresas subordinadas, gracias a sus características potenciales de crecimiento, gestión funcionalidad y productividad.

Las empresas subordinadas son aquellas que se guían por un determinado control que ejerce la empresa matriz, se pueden dividir en:

- Filiales, son aquellas pequeñas empresas que son controladas y dirigidas económica y administrativamente de una forma directa

por la empresa matriz.

- Subsidiarias, en este caso son empresas pequeñas o medianas que tienen un poco más de autonomía, ya que el control y dirección que la empresa matriz ejerce sobre ellas es indirecto debido a que no posee vínculos corporativos con la misma. A raíz de que la empresa subsidiaria cuenta con capital propio, gestión, dirección y control independiente.

Esta acción contable para la unificación de estados financieros está respaldada por las Normas Internacionales de Información Financiera[31], sustentando el porqué de la consolidación financiera empresarial y explicando su utilidad para la economía bursátil en todos y cada uno de sus artículos. De ellos se pueden resaltar los artículos 9 y 10 que plantean el objetivo de estas normas para el contexto financiero:

- **NIIF 9 – Instrumentos Financieros:** El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.
- **NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados:** El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas.

ALGUNOS DETONANTES QUE IMPULSAN A LAS EMPRESAS

Aun cuando la lista es extensa, por lo general existen 5 motivos que llevan a las empresas a consolidar sus estados financieros:

- **Reducción de riesgos**, es normal que al existir una variedad de negocios en el mismo sector cada uno trabajando de forma individual la demanda tienda a disminuir, por lo que muchas empresas buscan probar suerte en sectores distintos tomando riesgos que pueden derivar en quiebra total por desconocimiento. Por ello la fusión con empresas de alto rendimiento en el sector a explorar le permitiría adoptar determinados conocimientos en el área y de forma constante crecer positivamente.
- **La rentabilidad**, como objetivo principal de ambas partes, ya que la empresa matriz al buscar una alta rentabilidad de inversión, aporta sus recursos ociosos en filiales estratégicas que le permitan un incremento de beneficios considerables para ambas partes.
- **La globalización**: ante el surgimiento de un mercado mundial que abarca cada rincón comercial en cuestión de segundos, que es libre de barreras arancelarias, es necesario adoptar un cambio sustancial en las prácticas comerciales que rige sus esfuerzos y presentarlo a un consumidor mundial.
- **Asignación de recursos,** al iniciar o luego de un lapso considerable una pequeña empresa ante la falta de una cartera de clientes, busca unirse con una compañía madura que cuenta con relevancia en el mercado. Esto le permitirá obtener relaciones y trato directo con una lista sustanciosa de clientes (y proveedores) sin necesidad de agotar recursos propios ni de acudir a los mercados financieros para conseguir terceros cuyo perfil de la empresa se ajuste a sus intereses.
- **Dirección**: Obtención de objetivos de la clase directiva como poder, estatus empresarial, posibilidades de promoción, incremento de remuneraciones, crecimiento propio, entre otras

pueden ser los motivos que lleven a aplicar una estrategia de esta magnitud.

OBJETIVOS PRINCIPALES.

Básicamente se centra en dar a conocer la situación patrimonial y financiera de varias empresas como si fuesen una sola, sin embargo, es importante resaltar que:

- Legalmente puede dar a conocer los pasivos, activos y resultados del grupo empresarial, siempre y cuando no lo haga de forma individual.
- Pero bajo ninguna circunstancia debe mostrar los créditos adquiridos por cada una de las empresas. Ni mucho menos detallar qué deuda es de una empresa y lo que representa crédito para otra, así como tampoco aquellos registros que representan ingresos para una, pero al mismo tiempo sea el egreso de otra o los movimientos recíprocos entre ellas.

¿QUÉ SE NECESITA PARA CONSOLIDAR?

Es necesario un análisis previo que cada compañía debe realizar de forma particular, en él debe examinar cada aspecto que influye en el proceso de consolidación de estados financieros con otros entes. Para comenzar es vital identificar qué tipo de empresa es, ¿Por qué?, y qué tipo de empresa es aquella con la cual se desea fusionar los balances contables.

1. **La empresa tenedora:** En primer lugar, tenemos aquella compañía que logra poseer inversiones permanentes en otras compañías e incluye el derecho a voto de una sociedad, además de influencia en la gestión interna.

2. **Empresa matriz o controladora:** En este caso tenemos aquella que tiene la potestad y control de una o más empresas subsidiarias, es decir, que posee más del 50% de las acciones de las mismas.

3. **La subsidiaria**: representa a aquellas empresas que son controladas por la compañía controladora o matriz, ya que esta (la matriz) posee por encima del 50% de las acciones de la subsidiaria.

4. **Empresa afiliada:** en este caso son aquellas sociedades que tienen accionistas en común o simplemente su administración es gestionada por la misma directiva, es decir, que tienen inversión de otra compañía entre el 25% y el 50% de sus acciones.

5. **La empresa asociada:** por último, tenemos la compañía cuyos activos están bajo la influencia de la empresa tenedora (aproximadamente entre el 20 y 50% de activos), sin embargo, no ejerce sobre ella un control total. La empresa asociada goza de una determinada independencia.

Una vez que se define el tipo de empresa, se debe considerar algunos requisitos que se deben cumplir para lograr una consolidación eficaz:

- Como requisito indispensable y obligatorio se debe contar con la asesoría de un especialista en el área contable y uno en el área legal, el primero con la intención de certificar los balances y estados contables tanto propios como el de las otras empresas. Y el segundo profesional con la finalidad de resguardar los intereses legales de la compañía.

- Evaluar cuáles son las empresas subsidiarias (en caso de ser la empresa matriz) cuyas cuentas financieras deban consolidarse.

- Estudiar si existen y cuáles son las posibilidades para unificar las diversas cuentas pertenecientes a las empresas.

- Es de vital importancia establecer acuerdos mutuos y arreglos en relación al manejo y análisis de las cuentas de cada empresa.

A VECES ES MEJOR NO CONSOLIDAR

Si bien es cierto que esta acción representa una potente estrategia de crecimiento para las empresas, sobre todo para aquellas pequeñas, existen situaciones donde lo más convenientes es optar por otro tipo de medidas antes que la consolidación. Para mencionar algunas están:

- Si se presenta en el que el control sea temporal, se debe abandonar la decisión de pertenecer a ese grupo empresarial. Debido a que los balances registrados de forma breve causarían una distorsión en las cifras de los balances, cuya repercusión podría ser bastante alta.
- Asumir el control de otra empresa debido a situación de quiebra, liquidación o pérdida total, no es buena idea. Ya que no es lo mismo aportar una ayuda para impulsar a una compañía que sufrió una crisis económica, pero tiene determinados medios para levantar y seguir, a una que está en la ruina total y necesita una inversión del 100% con una visión rentable incierta.
- Si una empresa está atravesando un proceso de reorganización directiva, no es el mejor momento para consolidar, ya que posiblemente los propietarios o directivos con quien se estableció una relación o contacto desde un principio tiendan a abandonar el cargo y referírselo a un tercero que tenga objetivos y decisiones distintas, dando resultados negativos en el proceso de consolidación.
- Con empresas extranjeras que tengan ciertas restricciones, financieras, políticas, comerciales, aduaneras, etc.
- Si la empresa se desarrolla en un sector o una actividad totalmente diferente.

FASES

Como último punto están las fases por las cuales deben atravesar las empresas para consolidar sus estados financieros y presentarlos al análisis correspondiente, tomando en cuenta que toda fase y sus procesos correspondientes deben ir registrados:

- **Delimitación del grupo de empresas que se vayan a consolidar:** Es importante identificar las empresas que serán partícipes de este proceso. Para poder especificar qué método se utilizará con cada una, los métodos de consolidación son:
- **Método de integración global**, esta metodología sólo se aplicará a aquellas sociedades dependientes sujetas que no estén exentas de pertenecer a la consolidación solo por tener un interés de poco valor. Su finalidad se centra principalmente en incorporar al balance general de la empresa matriz los bienes, derechos y obligaciones que conforman el patrimonio de las empresas subordinadas. Por otro lado, se debe anexar a la cuenta de pérdidas y ganancias y la de estados de cambios del patrimonio neto de la empresa matriz todos los ingresos y egresos de las subordinadas.
- **Procedimiento de puesta en equivalencia,** este aplica únicamente a las empresas subordinadas y dependientes que no hayan entrado en el método de integración global por su bajo valor. Se centra en la sustitución o actualización del valor contable de la inversión realizada por la empresa matriz a una subordinada, tomando en consideración el patrimonio neto de la misma y no el coste de la inversión.
- **Método de integración proporcional**, aplicable sólo en sociedades multigrupo (en la que se tiene una participación por debajo del 50% y las gestiones con compartidas por otras empresas integrantes del grupo o por empresas eternas), y que no hayan optado por el procedimiento de puesta en equivalencia. Consiste en incorporar al balance general de la empresa matriz de acuerdo a su participación en el capital de cada una de las empresas subordinadas, los bienes derechos y compromisos de

la misma, así como la cuenta de pérdidas y ganancias y la cuenta de estados de cambios del patrimonio neto.

- **Proceso de homogeneización** Posterior a la identificación y aplicación de los métodos de consolidación se debe atravesar un proceso de homogeneización el cual consiste en igualar las técnicas, procedimientos y políticas contables de las empresas subsidiarias, en caso de que esta maneje conceptos de forma diferente en relación con los procesos de gestión a como los maneja la empresa matriz o empresa dominante.

Fase de agregación

En esta fase se le agregarán los saldos de las cuentas relacionadas con el capital, las cuentas de resultados de las empresas a consolidar a la empresa matriz, para ser evaluados y presentados en el informe final como un balance unitario, es decir de una sola empresa.

Proceso de eliminaciones y ajustes

Una vez que se sumen y evalúen es necesario eliminar todas las transacciones y operaciones que se hayan realizado entre el grupo de empresas, con el objetivo de evitar cualquier cifra duplicada, causando errores en la información. Además de forma progresiva se realizarán los ajustes necesarios para que todos los datos e información quede equilibrada, coherente y pueda ser verificada.

Elaboración formal de las Cuentas Anuales Consolidadas

Luego de pasar por todo un proceso cuidadoso, ya que trabajar con números y cifras es sumamente complejo, se llega a la etapa de elaboración final de los estados financieros consolidados, donde será reflejados todos y cada uno de los balances pertinentes a las empresas como si fuese un solo estado contable.

Informe que se debe elaborar bajo las NIIF correspondientes, tomando en cuenta que, si una o varias de las empresas subsidiarias se encuentran en otro país, los estados financieros consolidados deben presentar un formato universal y entendible,

que pueda ser entendido por las partes involucradas. Con la intención de que sea la herramienta de mayor firmeza y transparencia a la hora de dar a conocer su situación financiera.

Este análisis permite conocer desde una perspectiva global el comportamiento de un grupo empresarial bien enfocado, les otorga los resultados necesarios para saber si existen fallas que deben solucionar, pero sobre todo les permite mejorar la integración comercial que define el éxito de un trabajo bien gestionado de equipo, donde tanto la empresa matriz como las subordinadas sepan que los beneficios mutuos suman mejores resultados que el trabajo individual.

Querer avanzar en el mundo de los negocios de forma total y absolutamente independiente es posible, pero contar con una consolidación exitosa expande las posibilidades desde cualquier aspecto incluyendo el aumento de cuota de mercado y la reducción de costos por actividad operativa al momento de la presentación contable de toda empresa.

Referencias sobre el capítulo XI

1. Bernstein, L. A., & De Los Rios, M. T. (1993). Análisis de estados financieros: teoría, aplicación e interpretación. José Manuel Sastre Vidal.
2. Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de estados financieros. Pearson Educación.
3. Correa Correa, M. C. (2015). Análisis e interpretación de los estados financieros, como herramienta para la evaluación de la gestión empresarial (Bachelor's thesis, Machala: Universidad Técnica de Machala).
4. DE GRADO, A. S. I. G. N. A. T. U. R. A. (2009). Análisis de estados financieros.
5. Enrique, C. R., Virginia, B. V., & Ramón, G. G. J. (2014). Análisis de estados financieros individuales y consolidados. Editorial UNED.
6. Gaitán, R. E., & Gaitán, O. E. (2006). Análisis financiero y de gestión. ECOE ediciones.
7. Mantilla, S. A. (Ed.). (2013). Estándares/normas internacionales de información financiera (IFRS/NIIF). Ecoe Ediciones.
8. Moreno, E. J. A. (2004). Estados financieros consolidados. Cuadernos de administración, 20(31), 29-54.
9. Nakasone, G. T. (2001). Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones. Fondo Editorial PUCP.
10. Rodas Robleto, N. (2016). Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes): Análisis de la sección 9 estados financieros consolidados de las normas internacionales de información financiera (NIIF) para pequeñas y medianas empresas (Pymes) aplicado a Grupo ARTEMISA, SA (Doctoral dissertation, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua).

CAPÍTULO XII: BANCA Y MERCADOS FINANCIEROS

SISTEMAS FINANCIEROS EN PERSPECTIVA.

Desde que el hombre inventó el dinero, el sistema financiero ha presentado continuos cambios, apareciendo las bolsas de valores, dinero fiduciario, bancos privados como eje principal, préstamos de Bancos Centrales y más actualmente las monedas virtuales, mecanismos de intermediación financiera, sistemas de pagos que presentan avances tecnológicos, traen como consecuencia nuevos mercados.

Con todo su continuo cambio el Sistema Financiero determina un papel importante en procesos productivos y desarrollos de economía real.

Debido al cambio constante en operaciones y estructura empresarial, se cuenta con instrumentos que permiten determinar liquidez, rendimiento y riesgos que se puedan generar, a través de un diagnóstico financiero que da a conocer la situación actual de la entidad y si puede cubrir sus obligaciones a corto o a largo plazo.

LIQUIDEZ, RENDIMIENTO Y RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Todo instrumento financiero involucra dos partes, ya que es un contrato que supone un activo financiero para una empresa y un pasivo financiero en otra. Algunos ejemplos de ellos son las acciones, las obligaciones, los préstamos a empresas o trabajadores, cuentas por cobrar, entre otros.

Liquidez.

Las muestras de liquidez son primordiales para determinar la realidad y el desempeño económico y financiero de una empresa a corto plazo, dando solvencia para cubrir sus cuentas, con la capacidad de convertir en efectivo ciertos activos y pasivos corrientes.

El instrumento financiero tendrá mayor liquidez en cuanto se convierta de manera fácil en dinero efectivo, a bajo costo y con un valor estable en el tiempo. Según el Fondo Monetario Internacional los activos financieros de mayor a menor liquidez se pueden clasificar según: la liquidez del activo y Según las características legales entre acreedor y deudor.

Medidas básicas de liquidez:

- Liquidez Corriente.
- Razón Rápida.

La liquidez corriente puede medir la capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones en un corto tiempo.

La razón rápida o prueba del ácido no se tiene en cuenta el inventario, ya que es un activo con poca liquidez. Mide la eficacia de la empresa y lo pronto que las cuentas se convierten en entradas o salidas.

Rendimiento

El rendimiento de los instrumentos financieros se logra por la adquisición de un activo, reflejado en términos porcentuales con relación a su valor inicial. Puede ser Explícito por medio de interés fijo o variable, o implícita variación del precio pagado en la emisión y la cantidad que se recibe al vencimiento.

Se puede calcular el rendimiento financiero cuando se obtiene el valor actualizado de una inversión, la tasa interna de rendimiento, rentabilidad al vencimiento de la tasa interna, rentabilidad corriente, rentabilidad al descuento, rendimiento de un bono y el rendimiento medio de un activo.

Riesgo

Al realizar una inversión se espera obtener en el futuro dividendos, sin embargo, dependiendo de la evolución de algunas variables el rendimiento de la inversión podría ser incierto, apareciendo el riesgo en el rendimiento de los instrumentos financieros.

Es relevante identificar los tipos de riesgo para la gestión del mismo, neutralizando por medio de una operación de cobertura, de manera que se pueda establecer información sobre la situación de la inversión.

Dentro de los principales tipos de riesgo tenemos:

- Riesgo de mercado. Cuando varían los precios de mercado
- Riesgo de crédito. Cuando una de las partes no cumple sus obligaciones, produciendo pérdida
- Riesgo de liquidez. Cuando la empresa no adquiere con tiempo los fondos para cubrir sus obligaciones de deudas produciendo pérdidas.
- Riesgo de flujo de efectivo por los tipos de interés. Fluctuación de intereses en el mercado.

Al identificar los riesgos se minimizan los más significativos y es una indicación que la entidad asume con el instrumento financiero.

EUROSISTEMA

Sistema de bancos centrales de la zona del euro, con el fin de mantener estabilidad en precios, logrando una inflación mínima, y originando integración financiera.

Lo conforma el Banco Central Europeo y Los Bancos Centrales Nacionales de los dieciséis países que para el año 2009 adoptaron el euro como moneda única: Alemania, Francia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Austria, Eslovaquia, Eslovenia, Portugal, España, Bélgica, Finlandia, Chipre, Malta. Según el Tratado de la Unión Europea se asigna a los mencionados países miembros de la zona euro funciones y ejecución de política monetaria.

Por tanto, el Eurosistema cumple funciones de banco central en la zona euro, con la contribución en objetivos comunes del Banco Central Europeo y Los Bancos Centrales Nacionales.

Dentro de sus funciones básicas se encuentran:

La definición y ejecución de políticas monetarias.

Operaciones de cambio de divisas y gestiones de reservas oficiales en la moneda extranjera de los países integrantes de la zona euro.

Producir billetes de banco en la zona euro.

Impulsa el mejor funcionamiento para los sistemas de pagos.

Obtener información estadística precisa de las autoridades nacionales o de agentes económicos.

Revisar avances de sectores financieros y bancarios facilitando el intercambio de información entre el Sistema Europeo de Bancos Centrales y autoridades supervisoras.

Cooperación internacional.

Sus pautas organizativas apegándose al principio de descentralización que conforma su base por parte de sus integrantes son:

- Eficiencia en coste, medición y metodología.
- Participación.
- Eficacia y eficiencia en la toma de decisiones
- Cooperación.
- Intercambian recursos.
- Transparencia y rendición de cuentas.
- Unidad.

Se identifican claramente sus actividades de otras responsabilidades.

El núcleo del Eurosistema es el BCE, garantizando que se realicen sus funciones. Aunque los BCN tienen personalidad jurídica independiente también se integran al Eurosistema, realizando funciones a él apegadas a las normas ya establecidas por el BCE.

El Sistema Europeo de Bancos Centrales

Conformado por el Banco Central Europeo (BCE) y los Bancos Centrales Nacionales (BCN) de todos los países que integran el Eurosistema, como países que todavía no se han integrado al sistema de moneda común.

Reino Unido, Bulgaria, Suecia, Rumanía, Polonia, República Checa, Hungría, Dinamarca, Lituania y Estonia pertenecen al SEBC, pero no al Eurosistema. En lo referente a sus políticas cambiarias pertenece a sus gobiernos, por lo cual el Consejo Europeo define líneas generales y acuerdos a ese respecto, sin embargo, se debe consultar al Banco Central Europeo con la finalidad de la estabilidad de precios.

El SEBC es una entidad virtual porque no cuenta con personalidad jurídica ni órganos rectores propios.

Estructura Española

España está completamente sumida en la Unión Europea después de 20 años o más de la firma del Tratado de Adhesión. Por eso sus instituciones se relacionan con ella y también a los países miembros de la UE. Sobre todo, en el caso de las financieras cuando comenzó la Unión Económica y Monetaria con la aceptación del euro como moneda común, con políticas monetarias y cambiarias únicas.

Operaciones de activo y pasivo

Las operaciones de activo son inversiones que proporcionan una rentabilidad con cierto riesgo, dependiendo la rentabilidad del riesgo contraído.

Se clasifican según los diferentes criterios:

Según su finalidad:

- Consuntivas. Su objetivo es el consumo
- Productivas. Producción económica

Según el plazo desde el punto de vista legal del plan general contable:

- A corto plazo hasta 1 año
- A medio plazo hasta 3 años
- A largo plazo desde 3 años

Según el plazo desde el punto de vista legal de las empresas financieras:

- Acorto plazo hasta 18 meses
- A medio plazo de 18 meses hasta 3 años
- A largo plazo desde 3 años

Según el beneficiario:

- Privado, a personas físicas o jurídicas
- Público, las Administraciones públicas

Según la garantía:

- Garantía personal
- Garantía real

Según el riesgo que implican:

- Operaciones de riesgo pleno
- De riesgo condicionado

Según el grado de libertad con que se llevan a cabo:

- Libres
- Reguladas u obligatorias

Según los sectores económicos a los que van dirigidos los recursos invertidos:

- Operaciones con el sector público
- Operaciones con el sector privado y exterior

Según la moneda en que se efectúan:

- Operaciones en moneda nacional
- Operaciones en moneda extranjera

Operaciones de pasivo

Operaciones por las cuales el banco recibe un crédito, obteniendo capitales para realizar sus inversiones.

Son una base de economía en todas las instituciones de crédito. Representando capitales que fluyen a las instituciones de crédito y estas canalizan hacia los ahorristas.

Dentro de las diferentes modalidades de captación de recursos se encuentran los créditos del Banco de España, operaciones interbancarias, acreedores ordinarios, etc.

Fondos de inversión

Organismos de inversión colectiva donde los resultados individuales dependen de los rendimientos del grupo de inversores.

No tiene personalidad jurídica y se conforma de capitales aportados por varios inversores. Por esta razón se relaciona con los partícipes a través de una sociedad gestora y una entidad depositaria.

- La sociedad gestora administra, representa y toma decisiones del fondo. Invierte el capital en distintos activos financieros como renta fija, renta variable, derivados, depósitos bancarios, etc.
- La entidad depositaria se encarga del resguardo del fondo adquiriendo funciones de control sobre la actividad gestora en beneficio de los integrantes.

Razones de aumento o disminución de fondos:

- Cualquier inversor puede entrar o salir según le convenga, comprando o vendiendo participaciones de la cantidad invertida, variando constantemente el número de participaciones.
- Fluctuación en la valoración de la cartera de fondos determinando resultados positivos o negativos para cada una de los inversores.

El inversor obtendrá los beneficios o pérdidas hasta que se realice el reembolso de las participaciones, restando las comisiones por gestión profesional cargadas al fondo de forma directa. La rentabilidad será positiva o negativa de acuerdo a la evolución del valor liquidativo.

Riesgos

Generalmente son productos seguros, pero puede ocurrir que la evolución de los mercados en los que se invierte un fondo no sea la esperada ocasionando pérdidas; esto dependerá del tipo de fondo, sus características individuales y de los activos en los que se invierta el patrimonio.

Para obtener una visión del riesgo se puede considerar dos elementos:

1. La volatilidad, que muestra si con el tiempo en los valores liquidativos ocurren cambios importantes o evolucionan de manera estable.
2. La duración. Permite estimar cómo responderán los activos de renta fija ante variaciones de los tipos de interés.

Tipos de Fondos

Fondos de renta fija: El patrimonio se invierte en activos de renta fija como obligaciones, bonos, letras, pagarés, etc.

Fondos mixtos: Se invierten en activos parte de renta fija y parte en renta variable.

Fondos de renta variable: Se invierte el patrimonio en activos de renta variable.

Fondos globales: No tienen definida su política de inversión.

Fondos garantizados: Aseguran que se conserva a una fecha la totalidad o parte de la inversión inicial.

Préstamos hipotecarios

Se solicita para adquirir una vivienda, en una entidad de crédito a cambio de su devolución a largo plazo con intereses por medio de cuotas periódicas.

El banco se vale como garantía de cobro por el monto prestado de una hipoteca sobre la vivienda adquirida, ya que, si no se cancela

la deuda, la entidad podrá recuperar el monto prestado con la venta de la vivienda.

Se establece por medio de una escritura firmada ante notario y se inscribe en el registro de la propiedad.

Se pueden tener en cuenta las siguientes recomendaciones:

Orientarse sobre las diversas ofertas para comparar a través de la Tasa Anual Equivalente

Solicitar a la entidad la ficha de información precontractual.

El banco debe entregar la Ficha de Información Personalizada, donde detalla las condiciones del préstamo.

Solicitar al banco la oferta vinculante.

Gastos de la hipoteca

La entidad solicita fondos para gastos de preparación y estudio de la transacción como son:

- Registro de vivienda.
- Pago al notario.
- Gastos por inscripción de la hipoteca en el Registro de la propiedad.
- Impuestos.
- Gestoría.
- Gastos de tasación.

Al momento de solicitar un préstamo hipotecario, se debe tener en cuenta los ingresos que se perciben para cancelar las cuotas establecidas.

- El tipo de interés, lo común es que sea variable, teniendo en cuenta el plazo y la moneda.
- Cuadro de amortización, muestra el detalle del saldo pendiente.
- Carencia, períodos en los que no se cancela la cuota.
- Obligación de adquirir productos como seguros, tarjetas o bonos por contrato.

- Cláusulas con límites de interés.
- Contratación de productos de reducción de riesgos de variación de los intereses.

Al no cancelar al menos tres cuotas, se aplican intereses de demora o ejecución de garantía hipotecaria. La entidad también puede cobrar la deuda con bienes de las personas que intervienen en la hipoteca cuando la venta de la vivienda no la cubra la deuda en su totalidad.

Al no poder cancelar, el deudor puede optar por la dación en pago entregando la vivienda habitual para cumplir con el pago.

Se puede modificar las condiciones de la hipoteca o acudir a otra entidad generando gastos por comisiones.

El mercado de divisas y los euromercados

Dentro de la clasificación de los Mercados Financieros Internacionales, según las operaciones que realizan se encuentra el Mercado de Divisas.

Es el que facilita las transacciones económicas y financieras entre economías con diferentes unidades de cuenta.

Los Euromercados

Son mercados crediticios que participan con divisas distintas a la moneda del país dónde se encuentren, sin estar adscritos a ningún sistema financiero.

Estructura

No tienen movimientos de dinero sino de créditos debido a que se negocian deudas.

Participa en el mercado monetario como el mercado de valores.

Su participación en el mercado monetario, la constituye el mercado de eurodólares siendo las de mayor relevancia las interbancarias y la aceptación de depósitos y préstamos a instituciones financieras, gobiernos y empresas.

La participación en el mercado de valores, la forma del mercado de eurobonos que negocian obligaciones de empresas y deuda exterior de gobiernos necesitados de crédito.

En los Euromercados participan cientos de bancos y empresas de Norteamérica, Europa y Japón.

Constituyen el centro institucional del mercado, siendo intermediarios financieros que demandan depósitos a plazo y realizan préstamos en divisas diferentes.

No se sujetan a regulaciones, permitiendo financiar a empresarios de manera más económica y eficiente que los bancos.

Solo opera en divisas convertibles libremente como el dólar, euro, yen, etc.

No todas las operaciones se realizan en el mercado de eurodivisas debido a controles de cambio por parte de gobiernos en su mayoría países subdesarrollados, impidiendo la inversión y préstamos en el exterior y sus operaciones están por encima del millón de dólares.

Los participantes de los euromercados son:

- Eurobancos
- Empresas no financieras
- Gobiernos y bancos centrales
- Empresas públicas y organismos que dependen de gobiernos nacionales
- Banco de Pagos Internacionales de Basilea
- Particulares.

Son mercados globales, ya que no solo tienen lugar en Europa, encontrándose los principales en Londres, Nueva York, Singapur, Hong-Kong, Islas Caimán y Fráncfort.

INTRODUCCIÓN A LA BOLSA Y OTROS MERCADOS FINANCIEROS

La bolsa de valores se encarga de captar recursos del público hacia la inversión de las empresas a través de su capitalización.

Es un mercado donde se negocia una serie de productos poniendo en contacto compradores y vendedores. Muchas empresas necesitan fondos para desarrollar proyectos necesitando financiación y para ello acuden a entidades de crédito para solicitar un préstamo o a la Bolsa y vender activos financieros.

Por otro lado, instituciones o particulares ahorradores para adquirir beneficios de sus excedentes dentro de otras opciones, acuden a la Bolsa productos emitidos por las empresas.

Por lo ya mencionado la Bolsa, desempeña una función primordial en el desarrollo de toda economía, ya que canaliza el ahorro hacia una inversión productiva, convirtiéndose en instrumento de financiación para empresas y de inversión para ahorradores, facilitando el movimiento de la riqueza.

Como mercado secundario brinda a inversores la oportunidad de comprar o vender sus valores en el momento que deseen, caracterizado por la liquidez y dando seguridad jurídica a toda transacción realizada.

Los procesos del mercado como difusión de información, contratación, liquidación de operaciones, comunicación entre participantes, etc. Se desarrollan en un alto nivel tecnológico contribuyendo a la eficiencia de la bolsa, facilitando acceso a información de parte de todos los participantes realizándose decisiones de compra venta de manera ágil y transparente.

Mercados financieros

Los mercados financieros existen en todo el mundo, y cada país tiene su sistema de intercambio para el desarrollo de su economía. La tecnología ha permitido el desarrollo de mercados financieros

de manera que los inversionistas se consiguen con amplia gama de productos en los mercados brindando diversidad de activos financieros. La mayoría de los mercados están disponibles a inversionistas públicos, pero existen otros que solo están disponibles a inversionistas privados con un gran capital.

La política monetaria europea

La política monetaria se deriva de la política económica que dispone de la cantidad de dinero como variable para controlar y mantener estabilidad económica, evitando de este modo la inflación o el desempleo.

El Consejo de Gobierno es el encargado de formular la política monetaria única y disponer directrices para su ejecución. Lo conforman el Comité Ejecutivo y los 11 países de la zona euro.

La función principal del Comité Ejecutivo formado por el Presidente del Banco Central Europeo, el Vicepresidente y otros cuatro miembros, es realizar la política monetaria de acuerdo a decisiones adoptadas por el Consejo de Gobierno, que da instrucciones a los bancos centrales nacionales.

Estrategia de política monetaria

Para promover rendición de cuentas y transparencia, el Consejo de Gobierno del BCE ha formulado una definición clara y cuantitativa de la estabilidad de precios: aumento interanual de precios al consumo armonizado inferior al 2%. Manteniéndose a mediano plazo.

Instrumentos de política monetaria

La regulación de liquidez en el mercado monetario y el control de tasas de interés a corto plazo, se usarán operaciones de mercado abierto que suministran liquidez a cambio de garantías adecuadas. También se cuenta con mecanismos que permiten a contrapartes autorizadas invertir sus excedentes diarios de liquidez de un día a otro. Las instituciones deben poseer un mínimo de reservas en sus cuentas en los bancos centrales del eurosistema.

Referencias sobre el capítulo XII

1. Banco de España. *Préstamos hipotecarios: recomendaciones antes de contratar una hipoteca*. [En Línea], disponible en: https://www.bde.es/f/webbde/Secciones/Publicaciones/Folletos/Guia%20de%20acceso%20al%20prestamo%20hipotecario/folletoGuiaHipotecaria_BDE_02.pdf
2. Bugallo, Carlos. El Euro y la política monetaria. [En Línea], disponible en: http://www.espacio-publico.com/wp-content/uploads/2014/01/549-EL%20EURO%20Y%20LA%20POLÍTICA%20MONETARIA.pdf
3. Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Los fondos de inversión y la inversión colectiva. (2006). [En Línea], disponible en: https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Guias/guia_FI.pdf
4. Coronel Ponce, Ángel. *Liquidez, rendimiento y riesgo de los instrumentos financieros (2016)*. [En Línea], disponible en: https://docplayer.es/16324928-Capitulo-2-liquidez-rendimiento-y-riesgo-de-los-instrumentos-financieros.html
5. Formariz, Francisco; Perez, José. Curso de bolsa y derivados. [En Línea], disponible en: https://www.sfbcursos.es/Privada/pdf/TEMAI.pdf
6. Gonzalo Angulo, José. *Instrumentos financieros.* [En Línea], disponible en: http://www.elcriterio.com/niif/monografias_niif_aeca_expansion/libro3/239-423.pdf
7. Issing, Otmar. La política monetaria del eurosistema (1999). [En Línea], disponible en: https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/1999/03/pdf/issing.pdf
8. Uned. *El eurosistema y el sistema europeo de bancos centrales*. (2009). [En Línea], disponible en:

https://www2.uned.es/experto-dinero-banca/trabajos/Eurosistema_Bancos-Centrales.pdf
9. Universidad Centroamericana José Simeón Cañas. Los mercados internacionales monetarios y de capitales. [En Línea], disponible en: http://www.uca.edu.sv/facultad/clases/maestrias/made/m230054/09Cap-5-MERCADOS-INTERNACIONALES.R.pdf
10. http://www.espacio-publico.com/wp-content/uploads/2014/01/549-EL%20EURO%20Y%20LA%20POL%C3%8DTICA%20MONETARIA.pd
11. https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/1999/03/pdf/issing.pdf

Enlaces de interés

https://www.youtube.com/watch?v=YXXsid5-UY4

https://asnews.mx/noticias/que-es-la-inteligencia-financiera/

https://asnews.mx/noticias/tendencias-en-inteligencia-de-negocios/

https://asnews.mx/noticias/inteligencia-de-negocios-tu-empresa-la-aplica/

https://asnews.mx/noticias/inteligencia-relacional-para-avanzar-como-empresario/

https://asnews.mx/noticias/inteligencia-emocional-por-que-es-importante-en-el-trabajo/

CONCLUSIONES FINALES

Con base en lo expuesto en esta publicación, hacemos énfasis en la reflexión inicial:

Sin importar el tamaño de su empresa, su inteligencia financiera se hará evidente si cuenta con su plan de negocios, coherente, conciso y definido. Si ha conseguido las fuentes de financiación, ya sea de origen propio o externo para llevar a cabo las acciones definidas en dicho plan.

Además, se debe seguir a cabalidad su estrategia de negocios y todos en su empresa han de trabajar en armonía con ella. Aunado a ello, lo más importante es mantenerse centrado en la satisfacción real de los clientes.

Aun así, si todo lo anterior se logra, pero no se establecen controles administrativos que permitan conocer de inmediato las desviaciones de los objetivos de la empresa y no se realizan buenas prácticas fiscales, entonces puede decirse que estamos ante un problema de inteligencia financiera.

Esperamos que esta publicación le permita suplir esas carencias y lo encamine por la senda del bienestar financiero, sea cual sea la rama de su negocio.

Notas

[←1]

(1923-2016) Nacido en Argentina, fue Doctor en ciencias económicas, contador público, profesor y consultor en diversas universidades en el territorio argentino y a nivel internacional. Autor y escritor de una extensa variedad de libros en el área de contabilidad y finanzas los cuales han aportado un valor significativo en la investigación universitaria.

[←2]

Nació en Argentina en 1944, es contador público, auditor, profesor, investigador, escritor. Tiene una importante trayectoria como docente en diversas universidades argentinas y dentro de los tribunales y consejo de ciencias económicas del mismo país. Sus investigaciones y trabajo se ven reflejados en una extensa variedad de artículos y 25 libros en el área de contabilidad y finanzas. Posee reconocimientos nacionales e internacionales en la rama de la contaduría.

[←3]

De origen español es un catedrático en economía financiera y contabilidad de la Universidad de Sevilla. Su actividad profesional se ha desarrollado principalmente en tres áreas: la elaboración de dictámenes periciales relativos a materias contables y financieras, inscrito en el Registro de Economistas Forenses, la valoración de empresas y el diseño e implantación de sistemas de información para la gestión. Su opinión como experto ha sido solicitada por los principales despachos de abogados con implantación en España y por multitud de compañías españolas de todos los sectores.

[←4]

Español, Contador público y profesor en el área de economía Financiera y contabilidad de la Universidad de Sevilla, es autor de libros sobre contabilidad financiera y el plan general de contabilidad. Ha impartido cursos de contabilidad de grado, postgrado y formación continua para empresarios, asesores y ha publicado numerosos trabajos sobre contabilidad financiera, formación contable y análisis financiero. Ha sido secretario y editor asociado de la Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review.

[←5]

Doctor en Contabilidad por la Universidad Nacional de Rosario. Magíster en Dirección de Empresas y Contador Público por la Universidad Católica de Córdoba). Profesor Titular en Universidad Nacional de Villa María. Docente de grado y posgrado en la Universidad Católica de Córdoba y director de la Maestría en Contabilidad de la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración (FACEA). Ha sido Decano de FACEA y Vicerrector de Economía en la Universidad Católica de Córdoba y Presidente Fundación para el Progreso de la UCC. Es Experto de la Comisión Nacional de Evaluación y Acreditación Universitaria Argentina (CONEAU) y Consultor independiente.

[←6]

Posee un doctorado en ciencias económicas, es profesor en el departamento de economía financiera y contabilidad de la Universidad de Alicante. Sus trabajos de investigación se centran en la contabilidad internacional. Es autor de diversas publicaciones en revistas nacionales e internacionales de reconocido prestigio. Ha sido ponente en congresos dentro y fuera de España, y ha participado en proyectos de I+D concedidos por organismos públicos y privados. Asimismo, es profesor de Análisis de Estados Contables y de Contabilidad Internacional en el grado en Administración y Dirección de Empresas.

[←7]

Investigador, escritor y profesor, actualmente imparte clases en el departamento de economía financiera y contabilidad de la Universidad de Alicante. Cuenta con veinte años de experiencia docente en múltiples asignaturas del área de contabilidad han resultado plasmados en sus trabajos de investigación los cuales han sido publicados en revistas de prestigio nacional e internacional. También es evaluador de proyectos de I+D, ha participado en congresos de prestigio, además su colaboración en convenios de investigación de importantes instituciones financieras y contables es muy significativa.

[←8]

(Madrid, 1941 - Croacia, 2007) Fue un prestigioso abogado y se especializó en derecho societario, fusiones y adquisiciones. Su amplio conocimiento en el área del derecho ha dejado trabajos significativos en las investigaciones sociales. La editorial británica Chambers & Partners le distinguió en 2003 con el premio que reconoce “toda una vida dedicada al mundo del Derecho”.

[←9]

Doctor en ciencias económicas, director del Instituto Universitario de Investigación y de su centro de investigación sobre la sociedad del conocimiento en la Universidad Autónoma de Madrid. Su extensa trayectoria académica y profesional se ha reflejado en numerosos trabajos de investigación y publicaciones científicas, libros, artículos y comunicaciones, en revistas y congresos internacionales y nacionales

[←10]

Profesor en organización de empresas en el departamento de administración de empresas y marketing en la Universidad de Sevilla y autor de más de cien artículos en revistas científicas y coautor de veintiocho libros. Asimismo, es consultor y asesor de empresas y profesor visitante en universidades nacionales e internacionales

[←11]

Cristóbal Casanueva Rocha es doctor en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Sevilla. Es profesor titular del Área de Organización de Empresas e imparte docencia en la titulación de Turismo, de la que ha sido coordinador académico, en la Escuela Universitaria de Estudios Empresariales de Sevilla. Ha publicado diversos libros y artículos sobre empresas y organizaciones turísticas.

[←12]

Ingeniero civil, especialista en financiamiento de proyectos, consultor, asesor y director de empresas de evaluación y financiamiento de proyectos, estrategia, planes de negocio, gestión empresarial. Certificación Auditor Líder ISO 9000 - Aseguramiento de la Calidad.

[←13]

Profesor, investigador, economista, auditor y escritor, actualmente es catedrático de economía financiera y contabilidad en la Universidad de Málaga. Además, es presidente de la confederación de empresarios de Málaga, vicepresidente de la confederación de empresarios de Andalucía y miembro de la junta directiva de la confederación de organizaciones empresariales. También es presidente de la Fundación CEM (cultura, economía y medio ambiente).

[←14]

(1935-2017) Fue el profesor de la Universidad Robert M. Trueblood en el área de contabilidad y economía, al igual que en la Universidad Carnegie Mellon, su trabajo de investigación está reflejado en sus más de 100 artículos para revistas especializadas, además fue autor de innumerables monografías y libros tales como: “Los fundamentos de la medición contable Una Encuesta Económica de Matemáticas, y de la Conducta (1967)” y “Teoría de la Medición de Contabilidad (1975)”.

[←15]

María Isabel Blanco Dopico, es profesora de economía financiera y contabilidad de la Universidad de Santiago de Compostela, España. Autora o coautora de ocho libros y más de cincuenta artículos sobre contabilidad de gestión, miembro del Consejo de redacción de distintas revistas nacionales y extranjeras del área contable, ha sido ponente invitada en distintos congresos y reuniones de la especialidad e impartido cursos y conferencias en universidades de distintos países.

[←16]

Contador, economista, auditor, investigador y profesor. En la actualidad es profesor de economía financiera y contabilidad de la Universidad Autónoma de Madrid. Autor de numerosas obras y artículos sobre contabilidad y finanzas. Sus recientes investigaciones están basadas en la coincidencia de la información contable financiera en la Unión Europea y sobre la medición de los intangibles para comprender y mejorar la gestión de la innovación.

[←17]

Normas internacionales de contabilidad y las normas internacionales de información financiera (NIIF). Se refieren al conjunto de reglas, normas, leyes y principios estándares que establecen las indicaciones adecuadas para la elaboración y presentación de la información de los estados contables (también llamados estados financieros) creadas en Londres en el año 1973 por el “International Accounting standards committee” actual “International accounting standards board”, y fueron modificadas en el 2001.

[←18]

Se entiende por ratios de estructura el resultado arrojado de la división entre las deudas a largo plazo como las deudas a corto plazo con el patrimonio neto. Midiendo el porcentaje del activo y el pasivo.

[←19]

Edward I. Altman es profesor emérito de finanzas en la Stern School of business de la Universidad de Nueva York, desarrolló la puntuación Z de Altman la cual permite predecir la quiebra empresarial, la publicó por primera vez en el año 1968.

[←20]

Se refiere al informe que le permite a la empresa pronosticar su situación financiera, como será su estructura y el equilibrio de la misma, así como le prevé cuál será el patrimonio, con el objetivo de determinar cómo se materializan las metas sobre la base de los recursos que la compañía posea.

[←21]

Doctor en ciencias económicas, profesor, investigador y escritor. Es autor de varios artículos de investigación publicados en revistas nacionales e internacionales, habiendo participado en varios proyectos de investigación públicos. Uno de sus trabajos más destacados está reflejado en el libro “Estados contables: elaboración, análisis interpretación”. Su actividad investigadora está relacionada con los mecanismos de divulgación de información de contenido social y medioambiental por las empresas.

[←22]

Es un distinguido profesor e investigador del área de finanzas, economía y contabilidad. Además, es autor de diversos textos y de unos 50 artículos de investigación. La investigación cubre una amplia gama de áreas teóricas y empíricas, que incluyen precios de activos, derivados, evaluación del desempeño, información asimétrica, diseño de seguridad, estudios de eventos y finanzas conductuales.

[←23]

Profesora del departamento de contabilidad de la Universidad Autónoma de Madrid, donde desarrolla actividades docentes e investigadora, posee amplios conocimientos en el área de contabilidad y finanzas. Es coautora de libros como: “Introducción a la Contabilidad” “Introducción a la Contabilidad” y “Contabilidad financiera. Contabilidad Financiera. Adaptado al nuevo PGC.”. Además de su propia autoría ha publicado una variedad de artículos, sobre todo en revistas especializadas en el área contable y de tributación.

[←24]

Además de ser licenciado en ciencias biológicas, posee un Master en economía y finanzas y otro en gestión contable., es profesor de la Universidad a Distancia de Madrid. Es autor de extensos artículos sobre finanzas, economía y contabilidad, además de varios libros, entre ellos en el año 2014 “Manual contable de entidades no lucrativas” y “Contabilidad de Sociedades”. Centro de Estudios Financieros. Y en el 2016 “Contabilidad financiera”, entre otros.

[←25]

DuPont es una empresa multinacional de origen estadounidense, dedicada fundamentalmente a varias ramas industriales de la química. Quienes crearon la pirámide con la finalidad de representar las relaciones existentes entre todos los ratios que integran la rentabilidad económica.

[←26]

Se refiere al periodo de maduración que tienen los distintos ciclos que conforman las necesidades de inversión del activo circulante, que se expresan en repeticiones continuas. Por lo que no se considera un elemento estático en las cifras de ventas, en el proceso de financiación y mucho menos en los procesos de abastecimiento. Lo que especifica que siempre que los componentes del ciclo de inversión y financiación se repitan las necesidades serán las mismas, por tal motivo el ciclo de caja obligatoriamente debe ser financiado por recursos permanentes que logren cubrir cada ejercicio y asegurar la renovación o sustitución de productos o recursos a corto plazo.

[←27]

Nacido en Estados Unidos, es economista, investigador y conferencista, posee una extensa carrera basada en las estrategias y competencias empresariales. El libro" Ventaja Competitiva" lo catapultó al éxito mundial, ya que se enfocó en el desarrollo de la cadena de valor. Esta herramienta sirve para identificar las fuentes de la ventaja competitiva de las empresas, el modelo tuvo gran popularidad. Además, En suma, elaboró un modelo teórico que definió las actividades que debe desarrollar una empresa para maximizar la creación de valor añadido al cliente final.

[←28]

Doctor con contabilidad y finanzas y además docente, con una trayectoria de más de 25 años de experiencia en el área contable, administrativa, tributaria y financiera. Es autor de varios artículos en revistas estadounidenses especializadas como “Horizontes contables”. También ha escrito una variedad de libros, y participado como coautor en otros tantos, dentro de los que se destaca el libro “Cómo ven los analistas financieros titulados los ratios financieros”.

[←29]

Contador certificado y profesor de contabilidad y finanzas en la escuela de negocios de la Universidad de Nueva York. Sus principales áreas de investigación de interés incluyen estados financieros y análisis de inversiones; activos intangibles / capital intelectual; gestión y valoración; los mercados de capitales; y fusiones y adquisiciones. Es autor de 6 libros de los que destacan “Intangibles: Management, Measurement, and Reporting (2001)” y “Winning Investors Over (2012”)

[←30]

Doctor en ciencias y profesor de la Universidad Girona. Especialista en el área de contabilidad y finanzas, investigador, y escritor. Dentro de sus libros más reconocidos está “ Solución general de la consolidación contable a través del estudio del dominio perfecto entre “N” empresas”. En el cual desarrolla muy a fondo las problemáticas contables presentes en las empresas y las soluciones más viables para llegar a la consolidación con éxito y la influencia de los ratios en ello.

[←31]

Creadas en el año 1973, Las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), también conocidas como IFRS (por sus siglas en inglés International Financial Reporting Standars), las mismas conforman una serie de principios contables y estándares técnicos establecidos por la IASB (International Accounting Standards Board) cuyo objetivo consiste establecer una normativa contable a nivel internacional. El contenido de las NIIF es establecer cuál va a ser el método para la preparación de los estados financieros y el principal objetivo de cada uno de ellos.